Global Yatırım Holding Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait Özet
Konsolide Finansal Tablolar

İçindekiler

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

GLOBAL YATIRIM HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 6-69

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... 6
NOT 2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI..... 13
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ 20
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... 21
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... 24
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 26
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR..... 27
NOT 8 BORÇLANMALAR 29
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... 33
NOT 10 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR 34
NOT 11 STOKLAR 35
NOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER..... 36
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER..... 37
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR..... 37
NOT 15 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 38
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE 39
NOT 17 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR..... 40
NOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 41
NOT 19 TAAHHÜTLER..... 49
NOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 52
NOT 21 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ..... 53
NOT 22 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ..... 57
NOT 23 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ 58
NOT 24 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 59
NOT 25 FİNANSMAN GELİRLERİ 60
NOT 26 FİNANSMAN GİDERLERİ..... 60
NOT 27 PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR) 60
NOT 28 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ..... 61
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... 63
NOT 30 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR..... 67
NOT 31 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI) 68
NOT 32 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 69

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**24.128.966.666**	**27.490.849.629**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	13.985.106.374	15.592.032.908
Finansal Yatırımlar	7	990.127.074	1.495.184.970
Ticari Alacaklar		3.883.910.381	4.087.993.225
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*9*	*3.883.910.381*	*4.087.993.225*
Diğer Alacaklar		446.102.070	1.135.097.084
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*15.280.280*	*53.765.663*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*430.821.790*	*1.081.331.421*
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		1.149.357.454	1.614.567.003
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflardan Alacaklar	*5*	*33.343.519*	*5.440.788*
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	*10*	*1.116.013.935*	*1.609.126.215*
Stoklar	11	793.092.284	965.775.063
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.052.886.468	1.630.049.904
Türev Araçlar		14.354.075	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28	183.892.412	104.596.599
Diğer Dönen Varlıklar		1.009.151.438	865.552.873
Ara Toplam		*23.507.980.030*	*27.490.849.629*
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	30	620.986.636	-
Duran Varlıklar		**100.667.227.173**	**96.486.298.735**
Diğer Alacaklar		741.709.015	798.745.174
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*596.495.292*	*642.730.046*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*145.213.723*	*156.015.128*
Finansal Yatırımlar	7	166.877.933	189.373.535
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	17	452.212.713	1.348.689.368
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	12.660.827.854	12.290.355.675
Maddi Duran Varlıklar	14	20.305.767.921	20.396.125.083
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	5.450.728.936	5.370.007.610
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		54.707.399.510	49.802.592.643
- Şerefiye	*16*	*1.892.432.623*	*1.204.073.869*
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*16*	*52.814.966.887*	*48.598.518.774*
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.057.867.980	824.770.830
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	5.075.875.043	5.406.328.485
Diğer Duran Varlıklar		47.960.268	59.310.332
TOPLAM VARLIKLAR		**124.796.193.839**	**123.977.148.364**

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**24.461.333.554**	**20.749.947.689**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	12.768.222.027	10.250.168.814
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	4.786.442.024	3.521.808.052
Ticari Borçlar		3.468.370.514	2.834.652.903
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*9*	*3.468.370.514*	*2.834.652.903*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	223.757.108	362.021.642
Diğer Borçlar		922.171.047	1.128.007.855
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*5*	*308.985.171*	*278.998.679*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*613.185.876*	*849.009.176*
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		696.155.511	1.097.434.984
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar	*10*	*696.155.511*	*1.097.434.984*
Ertelenmiş Gelirler		31.655.660	223.176.324
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		642.284.856	510.439.440
Kısa Vadeli Karşılıklar		493.853.314	453.553.072
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*20*	*123.796.506*	*125.296.472*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*18*	*370.056.808*	*328.256.600*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		320.809.908	368.684.603
Ara Toplam		*24.353.721.969*	*20.749.947.689*
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	30	107.611.585	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**73.577.569.724**	**76.507.133.774**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	69.538.690.838	72.415.288.608
Diğer Borçlar		187.772.588	204.989.031
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*187.772.588*	*204.989.031*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardan Yükümlülükler	17	794.132	887.277
Ertelenmiş Gelirler		3.318.453	28.427.991
Uzun Vadeli Karşılıklar		788.332.377	871.073.225
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*20*	*202.330.433*	*185.872.567*
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*18*	*586.001.944*	*685.200.658*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	3.058.661.336	2.986.467.642
ÖZKAYNAKLAR		**26.757.290.561**	**26.720.066.901**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**18.283.201.587**	**17.664.091.522**
Ödenmiş Sermaye	21	1.950.000.000	1.950.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	21	11.625.107.427	11.625.107.427
Geri Alınmış Paylar (-)	21	(522.043.514)	(248.449.438)
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	21	1.822.604.160	1.822.604.160
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)		(79.388.015)	(68.282.027)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		*(79.388.015)*	*(68.282.027)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)		(15.063.286.717)	(12.765.193.862)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*(11.411.851.880)*	*(9.250.447.312)*
- Riskten Korunma Kayıpları		*(3.651.434.837)*	*(3.514.746.550)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	1.425.211.615	1.065.051.943
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		14.053.039.445	7.956.971.989
Net Dönem Karı / (Zararı)		3.071.957.186	6.326.281.330
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**8.474.088.974**	**9.055.975.379**
TOPLAM KAYNAKLAR		**124.796.193.839**	**123.977.148.364**

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	22	29.363.770.347	13.655.128.805	24.644.098.120	8.519.735.658
Satışların Maliyeti (-)	22	(19.257.288.091)	(10.116.166.231)	(15.391.816.174)	(5.007.716.975)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		**10.106.482.256**	**3.538.962.574**	**9.252.281.946**	**3.512.018.683**
Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	22	1.425.017.358	440.134.929	1.733.009.137	556.620.004
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	22	(11.248.803)	(3.466.333)	(11.477.091)	(3.833.475)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kâr		**1.413.768.555**	**436.668.596**	**1.721.532.046**	**552.786.529**
BRÜT KAR		**11.520.250.811**	**3.975.631.170**	**10.973.813.992**	**4.064.805.212**
Pazarlama Giderleri (-)	23	(1.089.555.543)	(353.187.916)	(978.508.047)	(284.089.607)
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(3.778.481.222)	(1.194.007.997)	(3.668.924.222)	(1.143.586.680)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		531.295.772	207.460.618	638.339.914	75.491.162
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(208.012.036)	(85.089.920)	(445.283.413)	(240.876.389)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**6.975.497.782**	**2.550.805.955**	**6.519.438.224**	**2.471.743.698**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		77.849.102	10.474.139	333.622.100	68.628.492
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(62.757.412)	(47.526.094)	(6.641.179)	5.039.272
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/ (Zararlarından) Paylar		252.842.510	53.859.601	189.250.741	37.333.081
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	9	(9.431.212)	2.397.730	(26.809.092)	297.638
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/(ZARARI)		**7.234.000.770**	**2.570.011.331**	**7.008.860.794**	**2.583.042.181**
Finansman Gelirleri	25	1.057.952.012	37.051.647	1.309.261.715	144.990.270
Finansman Giderleri (-)	26	(4.146.909.895)	(1.501.331.801)	(3.834.357.449)	(1.219.749.809)
Parasal kazanç/(kayıp)	31	490.546.643	52.254.389	5.424.546	110.627.153
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		**4.635.589.530**	**1.157.985.566**	**4.489.189.606**	**1.618.909.795**
Vergi geliri/(gideri)		**(249.740.242)**	**(95.484.839)**	**(531.651.977)**	**(286.593.291)**
- Dönem vergi geliri/(gideri)	28	(910.191.423)	(360.834.688)	(1.068.429.917)	(481.585.221)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	28	660.451.181	265.349.849	536.777.940	194.991.930
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		**4.385.849.288**	**1.062.500.727**	**3.957.537.629**	**1.332.316.504**
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**4.385.849.288**	**1.062.500.727**	**3.957.537.629**	**1.332.316.504**
Dönem Karının / (Zararının) Dağılımı		**4.385.849.288**	**1.062.500.727**	**3.957.537.629**	**1.332.316.504**
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.313.892.102	278.148.500	1.252.254.135	494.660.347
-Ana Ortaklık Payları	27	3.071.957.186	784.352.227	2.705.283.494	837.656.157
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	27	**1,6072**	**0,4104**	**1,3999**	**0,4335**
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	27	**1,6072**	**0,4104**	**1,3999**	**0,4335**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(10.457.904)**	**(409.159)**	**8.896.874**	**3.259.396**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları), vergi sonrası		(10.457.904)	(409.159)	8.896.874	3.259.396
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(3.598.822.839)**	**(677.886.981)**	**(1.727.075.161)**	**(409.405.274)**
Yabancı Para Çevrim Farkları		(3.331.509.078)	(563.993.881)	(1.443.429.099)	(347.960.772)
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider) Unsurları		(267.313.761)	(113.893.100)	(283.646.062)	(61.444.502)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(3.609.280.743)**	**(678.296.140)**	**(1.718.178.287)**	**(406.145.878)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**776.568.545**	**384.204.587**	**2.239.359.342**	**926.170.626**
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı		**776.568.545**	**384.204.587**	**2.239.359.342**	**926.170.626**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		301.971.783	(52.766.629)	623.443.825	730.775.461
Ana Ortaklık Payları		474.596.762	436.971.216	1.615.915.517	195.395.165

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Paylara ilişkin primler (iskontolar)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Riskten Korunma Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
Dönem başı (1 Ocak 2025)	**650.000.000**	**10.955.848.992**	**-**	**3.791.862.632**	**(63.448.432)**	**(3.337.567.147)**	**(7.241.973.115)**	**721.311.301**	**5.393.708.282**	**2.697.776.747**	**13.567.519.260**	**8.916.230.725**	**22.483.749.985**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	8.896.873	(144.631.122)	(953.633.730)	-	-	-	**(1.089.367.979)**	(628.810.308)	**(1.718.178.287)**
Sermaye Arttırımı	1.300.000.000	669.258.434	-	(1.969.258.434)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	(185.919.105)	-	-	-	-	185.919.105	-	(185.919.105)	**(185.919.105)**	-	**(185.919.105)**
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.705.283.494	-	**2.705.283.494**	1.252.254.135	**3.957.537.629**
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/(Azalış)	-	-	-	-	(12.527)	(2.574.911)	(30.592.891)	17.523.364	-	(6.244.595)	**(21.901.560)**	15.793.788	**(6.107.772)**
Ana ortaklık kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	8.851.017	-	(169.556.689)	**(160.705.672)**	-	**(160.705.672)**
Bağlı ortaklık kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	70.438.226	-	(70.438.226)	-	(1.174.390.544)	**(1.174.390.544)**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.393.708.282)	5.393.708.282	-	-	-
Dönem sonu (30 Eylül 2025)	**1.950.000.000**	**11.625.107.426**	**(185.919.105)**	**1.822.604.198**	**(54.564.086)**	**(3.484.773.180)**	**(8.226.199.736)**	**1.004.043.013**	**2.705.283.494**	**7.659.326.414**	**14.814.908.438**	**8.381.077.796**	**23.195.986.234**
Dönem başı (1 Ocak 2026)	**1.950.000.000**	**11.625.107.427**	**(248.449.438)**	**1.822.604.160**	**(68.282.027)**	**(3.514.746.550)**	**(9.250.447.312)**	**1.065.051.943**	**6.326.281.330**	**7.956.971.989**	**17.664.091.522**	**9.055.975.379**	**26.720.066.901**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(10.457.904)	(136.303.286)	(2.450.599.234)	-	-	-	**(2.597.360.424)**	(1.011.920.319)	**(3.609.280.743)**
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.071.957.186	-	**3.071.957.186**	1.313.892.102	**4.385.849.288**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	(273.594.076)	-	-	-	-	273.594.076	-	(273.594.076)	**(273.594.076)**	-	**(273.594.076)**
Konsolidasyon kapsamına dahil edilenler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	666.721.982	**666.721.982**
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/(Azalış)	-	-	-	-	(648.084)	(385.001)	289.194.666	27.438.548	-	102.507.250	**418.107.379**	(532.604.828)	**(114.497.449)**
Bağlı ortaklık kar payı dağıtımı	-	-	-	-	-	-	-	59.127.048	-	(59.127.048)	-	(1.017.975.342)	**(1.017.975.342)**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.326.281.330)	6.326.281.330	-	-	-
Dönem sonu (30 Eylül 2026)	**1.950.000.000**	**11.625.107.427**	**(522.043.514)**	**1.822.604.160**	**(79.388.015)**	**(3.651.434.837)**	**(11.411.851.880)**	**1.425.211.615**	**3.071.957.186**	**14.053.039.445**	**18.283.201.587**	**8.474.088.974**	**26.757.290.561**

Özkaynak kalemlerine ve hareketlerine ilişkin detaylı açıklamalar Not 21'de sunulmuştur.

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Global Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025
Dönem Karı / (Zararı)		**4.385.849.288**	**3.957.537.629**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı / (Zararı)		4.385.849.288	3.957.537.629
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24	3.068.257.833	3.068.987.182
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		45.151.340	45.449.567
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		75.692.055	23.625.158
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları/(Zararları) ile İlgili Düzeltmeler		(252.842.510)	(189.250.741)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(758.342.109)	(848.920.498)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		3.136.454.230	3.041.657.209
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	28	249.740.242	531.651.977
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		826.168.324	1.312.050.866
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(18.082.563)	56.916.619
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		-	(32.686.207)
Menkul kıymet değerleme geliri		(42.482.974)	(230.240.297)
Kar/(Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		1.253.159.096	486.916.661
Parasal (kazanç)/ kayıpla ilgili düzeltmeler		443.654.580	2.410.832.536
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**12.412.376.832**	**13.634.527.661**
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Azalış/(Artış)		493.112.280	39.531.399
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış)		34.387.304	512.977.908
Stoklardaki Azalışlar/(Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		172.682.779	207.548.774
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		662.648.056	(425.972.968)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/(Azalış)		(401.279.473)	(968.058.169)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)		(41.177.506)	(146.608.319)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/(Azalış)		(216.630.202)	257.187.510
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış/(Artış)		95.534.181	(1.203.626.917)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/(Azalış)		(406.734.066)	(101.415.172)
Alınan Faiz		256.494.827	310.161.772
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(17.290.018)	(12.781.523)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(720.498.655)	(727.747.371)
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**12.323.626.339**	**11.375.724.585**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		35.361.209	28.862.140
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(2.139.621.387)	(3.195.284.282)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(8.491.198.719)	(6.113.716.652)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(370.472.181)	(492.337.218)
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar		(442.755.138)	(80.525.790)
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına ilişkin Nakit Çıkışları		(688.754.226)	(21.901.560)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		(924.180.553)	-
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		420.031.302	232.491.306
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(12.601.589.693)**	**(9.642.412.056)**
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından/Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri/Çıkışları		(257.458.531)	(175.293.202)
Kredilerden Nakit Girişleri	8	17.678.358.814	17.971.162.278
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri	8	1.467.393.000	4.256.075.731
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(10.809.129.222)	(12.778.472.511)
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları Geri Ödemelerinden Nakit Çıkışları	8	(960.251.734)	(1.076.771.540)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış)		150.237.736	32.385.536
Ödenen Temettüler		(1.002.108.344)	(1.174.390.544)
Alınan Faiz		501.847.282	538.758.726
Ödenen Faiz		(3.490.143.231)	(3.295.750.317)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(291.469.273)	(592.603.153)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		(2.453.969.158)	(220.243.816)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**533.307.339**	**3.484.857.188**
Yabancı Para Çevrim Farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		255.343.985	5.218.169.717
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp kazanç etkisi		**(2.591.097.778)**	**(2.042.772.740)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(383.453.546)	(265.740.104)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		(2.719.207.339)	2.909.656.873
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	13.246.502.179	10.075.827.611
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**6**	**10.527.294.840**	**12.985.484.484**

İlişikteki notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1990 yılında Global Menkul Değerler A.Ş. adı ile kurulan şirket, 1 Ekim 2004 tarihinde Türkiye Ticaret Siciline tescil, 6 Ekim 2004 tarihinde ise ilan edilmek suretiyle ticaret unvanını ve faaliyet alanını değiştirerek, mevcut tüzel kişiliğini Global Yatırım Holding A.Ş. ("Şirket" veya "Holding") olarak bir holding şeklinde yeniden yapılandırmıştır. Bu çerçevede 2 Ekim 2004 tarihinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak kısmi bölünme suretiyle hisselerinin % 99,99'u Şirket'e ait Global Menkul Değerler A.Ş. adında yeni bir şirket kurularak tüm aracılık faaliyetleri bu yeni şirkete devredilmiştir. Şirket'in fiili faaliyet konusu; aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi, enerji üretimi, doğalgaz, madencilik, liman işletmeciliği ve gayrimenkul alanında kurulmuş veya kurulacak olan şirketlerin sermaye ve yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman ve organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde ekonomik dalgalanmalara karşı yatırım güvenilirliğini artırmak ve böylece bu şirketlerin sağlıklı şekilde ve milli ekonominin gereklerine uygun olarak gelişmelerini ve devamlılıklarını teminat altına almak ve bu amaca uygun ticari, sınai ve mali girişimlerde bulunmaktır.

Ana Ortaklık "Global Yatırım Holding A.Ş.", Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri (hepsi birlikte) bundan böyle "Grup" olarak ifade edilecektir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un personel sayısı 1.707'dir (31 Aralık 2025: 1.633).

Global Yatırım Holding A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, hisseleri Mayıs 1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir (Mayıs 1995 tarihinden 1 Ekim 2004 tarihine kadar Global Menkul Değerler A.Ş. olarak işlem görmüştür).

Şirket'in kayıtlı adresi Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi 193 Apt Blok No: 193 İç Kapı No: 2 34394 Şişli/İstanbul'dur.

Şirket'in hisselerinin %99,99'u BİST'te işlem görmektedir.

Şirket'in ortaklık yapısı Not 21'de sunulmuştur.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin konsolidasyon kapsamına dâhil edilen bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri ile bulundukları ülkeler ve faaliyet alanları aşağıda sunulmuştur:

(a) Bağlı Ortaklıklar:

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet Konusu
Global Ports Holding B.V. (1)	Hollanda	Liman Yatırımları
Global Ports Holding Limited (1)	İngiltere	Liman Yatırımları
Global Ports Europe B.V. ("Global BV")	Hollanda	Liman Yatırımları
Casablanca Cruise Port S.A	Fas	Liman İşletmeciliği
Global Liman İşletmeleri A.Ş. ("Global Liman")	Türkiye	Liman Yatırımları
Ege Liman İşletmeleri A.Ş. ("Ege Liman") (2)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş. ("Bodrum Liman") (2)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Port of Adria ("Bar Limanı") (2)	Karadağ	Liman İşletmeciliği
Cruceros Malaga, S.A ("Malaga Limanı") (3)	İspanya	Liman İşletmeciliği
Global Ports Melita Ltd. ("GP Melita")	Malta	Liman İşletmeciliği
Valetta Cruise Port PLC ("VCP") (4)	Malta	Liman İşletmeciliği
Creuers del Port de Barcelona, S.A. ("Barselona Limanı") (3)	İspanya	Liman İşletmeciliği
Barcelona Port Investments, S.L ("BPI") (3)	İspanya	Liman İşletmeciliği
Port Operation Holding S.r.l (5)	İtalya	Liman İşletmeciliği
GPH Liverpool Cruise Port Ltd.	İngiltere	Liman İşletmeciliği
Cagliari Terminali Passeggeri S.r.l. (5)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Catania Terminali Passeggeri S.r.l. (5)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Zadar International Port Operations ("ZIPO")	Hırvatistan	Liman İşletmeciliği
Travel Shopping Limited	Malta	Turizm İşletmeciliği
Global Ports Mediterranean S.L. ("GP Med")	İspanya	Turizm İşletmeciliği
GPH Antigua Ltd. ("Antigua") (15)	Antigua ve Barbuda	Liman İşletmeciliği
Nassau Cruise Port Ltd. ("NCP") (10)	Bahamalar	Liman İşletmeciliği
LCT- Lisbon Cruise Terminals, LDA ("Lizbon Limanı") (19)	Portekiz	Liman İşletmeciliği
GPH VI LLC	ABD	Turizm İşletmeciliği
Global Ports GPH Acapulco S. de R.L. de C.V	Meksika	Liman İşletmeciliği
Global Ports GPH Mexico S. de R.L. de C.V.	Meksika	Liman Yatırımları
San Juan Cruise Port LLC	Porto Riko	Liman İşletmeciliği
GPH Saint Lucia Ltd	Saint Lucia	Liman İşletmeciliği
GPH Greenock Cruise Port Limited	İngiltere	Liman İşletmeciliği
GPH Americas Ltd.	Bahamalar	Liman Yatırımları
Global Ports Americas Holding Ltd.	İngiltere	Liman Yatırımları
Global Liman Yolcu İşletmeleri A.Ş.	Türkiye	Liman Yatırımları
Global Ports and OPM Sevilla, Sociedad Limitada	İspanya	Liman İşletmeciliği
GPH Bahamas Ltd. ("GPH Bahamas")	Bahamalar	Liman Yatırımları
Global Ports Destination Services Ltd.	İngiltere	Liman Hizmetleri
Balearic Handling S.L.A.	İspanya	Liman Hizmetleri
Shore Handling S.L.A.	İspanya	Liman Hizmetleri
Port Management Services S.L.	İspanya	Liman İşletmeciliği
Port Finance Investments Limited	İngiltere	Genel Kurumsal İşlemler
Taranto Cruise Port S.r.l	İtalya	Liman Hizmetleri
Global Ports Canary Islands S.L.	İspanya	Liman Hizmetleri
Global Ports Alicante S.L.	İspanya	Liman Hizmetleri
Global Ports Services Med	İspanya	Liman Hizmetleri
Port Operations Services Ltd.	Kıbrıs	Liman İşletmeciliği
GPH Barbados Ltd.	Barbados	Liman Yönetimi
GPH Cruise Port Finance Ltd. ("GPH CPF")	İngiltere	Liman Yatırımları
GPH Kalundborg ApS	Danimarka	Liman İşletmeciliği
Crotone Cruise Port S.r.l (Crotone Cruise Port)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Global Ports Tarragona S.L.	İspanya	Liman İşletmeciliği
GPH Malta Finance PLC	Malta	Genel Kurumsal İşlemler
Prince Rupert Cruise Terminal LTD	Kanada	Liman İşletmeciliği
Global Ports Group Finance LTD	İngiltere	Liman Yatırımları
GPH Cruise Ports Bremerhaven GmbH	Almanya	Liman İşletmeciliği
Global Gemicilik Turizm, Seyahat ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş. ("Global Gemicilik")	Türkiye	Gemi Acenteliği ve Seyahat Acentesi Faaliyetleri
Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş. ("Consus Enerji") (6) (17)	Türkiye	Enerji Yatırımları
Tres Enerji Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş ("Tres Enerji") (6)	Türkiye	Enerji Hizmeti
Mavibayrak Enerji Üretim. A.Ş. ("Mavi Bayrak") (6)	Türkiye	Enerji Üretimi
Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş. (6) (8)	Türkiye	Enerji Üretimi
Doğal Enerji Hizmetleri ve San.Tic. A.Ş. ("Doğal Enerji") (6)	Türkiye	Enerji Üretimi
Consus Energy Europe B.V. (17)	Hollanda	Enerji Yatırımları
Global Africa Power Investments (7)	Mauritius	Enerji Üretimi
Glowi Energy Investments Limited (7)	Malavi	Enerji Yatırımları
Glozania Energy Investments Limited (7)	Tanzanya	Enerji Yatırımları
Barsolar D.O.O.	Karadağ	Enerji Üretimi
Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş. ("Ra Güneş") (6)	Türkiye	Enerji Üretimi
Naturelgaz Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Naturelgaz") (16)	Türkiye	Sıkıştırılmış Doğalgaz Satışı
Naturelgaz Gaz İletim A.Ş.	Türkiye	Gaz ve Petrol Ürünleri Taşımacılığı
Afrojoule Energy Holdings (Pty) Ltd.	Güney Afrika Cumhuriyeti	Doğalgaz Dağıtım, Tedarik ve Enerji Yatırımları
Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş. ("Straton")	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Tenera Enerji Tic. A.Ş. ("Tenera") (6)	Türkiye	Elektrik Ticareti

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

(a) Bağlı Ortaklıklar: *(devamı)*

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Faaliyet Konusu
Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama San. ve Tic. A.Ş. ("Edusa Atık") (6)	Türkiye	Biyokütle Yakıt Toplama
Solis Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş	Türkiye	Enerji Üretimi
Dağören Enerji A.Ş. ("Dağören")	Türkiye	Elektrik Üretimi
Consus Bahamas Energy Ltd. (6) (18)	Bahamalar	Enerji Yatırımları
Global Caribbean Energy Holdings Limited (6)	Bahamalar	Enerji Yatırımları
Bahamas Energy Holdings Limited (6)	Bahamalar	Enerji Yatırımları
Ardus Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. (8)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
EA Energy Limited (6) (18)	Bahamalar	Enerji Üretimi
Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş. (9)	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
GGY1 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
GGY2 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
GGY3 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Gayrimenkul Yatırımları
Global Menkul Değerler A.Ş. ("Global Menkul") (11)	Türkiye	Aracılık Hizmeti
Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. (12)	Türkiye	Portföy Yönetimi
Global Fintech Teknoloji Hizmetleri A.Ş. (12)	Türkiye	Teknoloji
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.	Türkiye	Portföy Yönetimi
Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Global Sigorta")	Türkiye	Sigorta Acenteliği
Güney Maden İşletmeleri A.Ş. ("Güney")	Türkiye	Maden İşletmeciliği
Maya Turizm Ltd. ("Maya Turizm") (13)	Kıbrıs	Turizm Yatırımları
Adonia Shipping Limited	Malta	Gemi İşletmeciliği
Vespa Enterprises (Malta) Ltd. ("Vespa")	Malta	Turizm Yatırımları
Aristaeus Limited	Malta	Finansal Yatırımlar
GFS Holding A.Ş. (14)	Türkiye	Holding Şirketleri Faaliyetleri
Rainbow Tech Ventures Limited	Malta	Teknoloji Yatırımları
Rainbow Destination Development Services Ltd.	Bahamalar	Danışmanlık Faaliyetleri

(1) Global Ports Holding Ltd. (GPH)'nin halka açık statüsünün sona erdirilmesi ve bu doğrultuda yapılan çağrı neticesinde Grup 23.835.233 adet GPH hissesini 4,02 ABD doları fiyattan Ağustos – Eylül 2024 tarihleri arasında satın almış olup Grup'un GPH'nin mevcut çıkarılmış sermayesindeki payı %89,40 seviyesine ulaşmıştır. Ardından Grup, GPH'den olan 23,9 milyon ABD Dolar'lık alacağının GPH'te yapılan bir sermaye artırımı sonucunda hisse senedine dönüştürülmesine karar vermiştir. Bu işlem kapsamında, GPH sermayesini 0,01 paund (1 peni) nominal değere sahip 5.945.273 adet yeni hisse senedini ihraç ederek arttırmış olup; hisse başına fiyat tamamlanmış çağrı fiyatı olan 4,02 USD (ihraç fiyatı) üzerinden Şirket'e borcunun tamamına mahsuben tahsis edilmiştir. Pay ihraç işlemi ve halka kapama sürecini kaçıran yatırımcılardan gelen taleplere ilişkin yapılan hisse alımları sonrasında 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un, GPH' nin çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu pay oranı %90,47'ye yükselmiştir (31 Aralık 2025: %90,46).

(2) Bu şirketler, Global Liman'a konsolide olmaktadır.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

(a) Bağlı Ortaklıklar: *(devamı)*

(3) Şirket'in bağlı ortaklığı olan Global Liman'ın dünyanın önde gelen kruvaziyer şirketlerinden Royal Caribbean Cruises Ltd. ile birlikte ortak kurdukları Barcelona Port Investments, S.L., Barselona Limanı'nı işleten, Malaga Limanı'nın çoğunluk hissesine ve Singapur Yolcu Limanı'nın azınlık hisselerine sahip olan Creuers del Port de Barcelona, S.A. unvanlı şirketin %43 hissesini devralmış ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım olarak konsolide finansal tablolarında göstermiştir. 30 Eylül 2015 tarihindeki satın alım sonrasında bu şirketler bağlı ortaklık olarak konsolide edilmeye başlanmıştır. Grup'un dolaylı bağlı ortaklığı GPH, 2023 yılındaki hisse alımları sonrasında Barcelona Limanı ve Malaga Limanı'nın %100, Singapur Yolcu Limanı'nın ise %40 sahibi olmuştur.

(4) Grup VCP'nin %55,60 hissesini 15 Kasım 2015 tarihinde satın almış olup 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide etmeye başlamıştır. VCP, tamamlayıcı eğlence tesisleri ile birlikte bir yolcu gemisi yolcu terminalinin ve uluslararası bir feribot yolcu terminalinin işletilmesi ve yönetimi amacıyla Malta'nın Grand Harbour bölgesinde yer alan Valletta Waterfront'u geliştirmek için kurulmuştur. VCP, uluslararası yolcu ve feribot yolcularının taşınmasından da sorumlu olup ve Malta Denizcilik Otoritesi tarafından lisans verilmiştir. Söz konusu imtiyaz 2067 yılında sona erecektir.

(5) Grup'un bağlı ortaklığı GPH, %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Port Operation Holding S.r.l aracılığıyla, Cagliari Yolcu Limanını işleten Cagliari Terminali Passeggeri S.r.l.'nin %71 hissesini ve Catania Yolcu Limanı'nı işleten Catania Terminali Passeggeri S.r.l.'nin %62 hissesini 2016 yılında devralmıştır.

(6) Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş., 28 Ağustos 2014 tarihinde kurulmuştur. Grup'un elektrik üretimi, dağıtık enerji ve kojenerasyon alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları raporlama tarihi itibarıyla Consus Enerji'ye konsolide edilmektedir.

(7) Bu şirketler Grup'un Enerji yatırımları amacıyla kurmuş olduğu şirketlerdir.

(8) Bu şirket, 30 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un gayrimenkul yatırımlarını bir çatı şirket altında toplama projesi kapsamında kısmi bölünme yolu ile kurulmuştur.

(9) Bu şirket, 20 Ağustos 2014 tarihinde kurulmuş olup, gayrimenkul yatırımları alanında faaliyet göstermektedir.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

(a) Bağlı Ortaklıklar: *(devamı)*

(10) NCP, Nassau'da (Bahamalar) Prens George İskelesi'ndeki Nassau Kruvaziyer Limanı ile ilgili Liman Operasyonu ve Kira Sözleşmesi ("LOKS") imzalanması için kurulmuştur. Bahama Yatırım Fonu "BIF" (Bahamalar yetkilileri tarafından projenin finansmanının düzenlenmesi için kurulan bir şirket) NCP'nin %49'luk hissesine ve Global Ports Holding Limited'in %100 bağlı ortaklığı olan GPH Bahamas Ltd.'de NCP'nin %49'luk hissesine sahiptir. Geriye kalan %2'lik hisse ise YES Foundation'a (yerel gençleri, eğitimi ve sporu ilgili programlar ile destekleyerek Bahamalı nesilleri desteklemeye adanmış bir yardım fonu) aittir. NCP, inşaatın tamamlanmasının ardından, 11 Kasım 2019'dan itibaren başlamak üzere Bahamalar Nassau'da Prens George rıhtımının işletme hakları için Bahamalar Hükümeti ("BH") ile 25 yıllık bir anlaşma ("Anlaşma") imzalamıştır. Anlaşma hükümlerine göre NCP, kruvaziyer terminaline geleneksel Bahama kültürünün zenginliğini ve tekliğini yansıtan ikonik bir tasarım yapılması dâhil olmak üzere yatırım harcaması yapmakla yükümlüdür. İmtiyaz anlaşması, yolcu gemisi limanı ve terminal hizmetlerini içermektedir. Ayrıca yatırım harcamalarının tamamlanmasından sonra kiralanabilir perakende ve ofis alanı ile ticari bir alan içerecektir.

(11) Grup, 2011 yılı içerisinde bu şirketin hisselerini halka arz ve direkt satış yoluyla satarak ve halka açık hisselerin bir kısmını satın alarak söz konusu şirketteki etkin ortaklık oranını 31 Aralık 2011 itibarıyla %76,85'e düşürmüştür. 30 Eylül 2026 itibarıyla şirketteki etkin ortaklık oranı %75'tir (31 Aralık 2025: %75).

(12) Bu şirket, Global Menkul Değerler A.Ş.'ye konsolide olmaktadır.

(13) Bu şirket, Vespa'nın iş ortaklığı olup kontrolü Grup'tadır ve Grup'a konsolide edilmektedir.

(14) Global Menkul Değerler A.Ş. ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan GFS Holding A.Ş.'ye konsolide olmaktadır.

(15) Bu Şirket, St John's kruvaziyer terminali liman işletme haklarının imtiyaz sözleşmesini imzalamak üzere Antigua ve Barbuda'da kurulmuştur. GPH Antigua, Antigua'daki St John's kruvaziyer terminalinin işletme hakları için Antigua ve Barbuda Hükümeti ile 25 yıllık imtiyaz sözleşmesi ("Anlaşma") imzalamıştır. Anlaşma hükümlerine göre, GPH Antigua 23 Ekim 2019 tarihinden itibaren, imtiyaz ömrü boyunca St John's kruvaziyer terminalindeki tüm kruvaziyer liman operasyonlarını yönetmek için küresel uzmanlığını ve işletme modelini kullanacaktır. İmtiyaz hakkı, kruvaziyer yolcu limanı ve terminal hizmetlerinin yanı sıra terminalin modernize edilmesi için terminal alanında bir geliştirme yatırımını da içermektedir. Yatırım harcamalarının tamamlanmasından sonra, terminalin kiralanabilir perakende alanları ile birlikte 2.400 m2'lik bir alana sahip olması beklenmektedir.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

(a) Bağlı Ortaklıklar: *(devamı)*

(16) Şirket'in bağlı ortaklığı Naturelgaz'ın halka arz onayı için başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18 Mart 2021 tarihinde onaylanmıştır. Grup, halka arzı hem sermaye artışı hem de ortak satışı suretiyle gerçekleştirmiş olup Naturelgaz'ın çıkarılmış sermayesinin 100.018.594 Türk Lirası'ndan toplam 14.981.406 Türk Lirası kadar artırılarak 115.000.000 Türk Lirası'na çıkarılması suretiyle ihraç edilen toplam 14.981.406 Türk Lirası nominal değerli 14.981.406 adet pay ve Naturelgaz'da Şirket'in sahip olduğu 19.518.594 adet payın halka arzı işlemi 31 Mart 2021 tarihinde tamamlanmış olup, Şirket'in Naturelgaz'daki etkin ortaklık oranı %70 olmuştur. 2023 Eylül ayı içerisinde gerçekleştirilen hisse satışı sonrası Grup'un Naturelgaz'daki etkin ortaklık oranı %60 olmuştur (30 Eylül 2026: %60).

(17) Şirket'in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.'nin halka arzı başarıyla tamamlanmış olup 20 Nisan 2022 tarihinde itibaren BİST'te Yıldız Pazar'da 4,50 TL/pay baz fiyat, "CONSE.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır.

Bu kapsamda halka arz hem sermaye artışı hem de ortak satışı suretiyle Borsadan Sabit Fiyatla Satış ve eşit dağıtım şeklinde gerçekleştirmiş olup, Consus Enerji'nin çıkarılmış sermayesinin 333.000.000 TL'den 385.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilen toplam 52.500.000 TL nominal değerli 52.500.000 adet pay ile Consus Enerji'de Grup'un sahip olduğu 63.000.000 TL nominal değerli 63.000.000 adet pay olmak üzere, toplam 115.500.000 TL nominal değerli, 115.500.000 adet pay halka arz edilmiştir. Ayrıca 2023 yılı içerisinde gerçekleştirilen hisse satışları sonrası Grup'un Consus Enerji'deki etkin ortaklık oranı %51 olmuştur (30 Eylül 2026: %51).

Şirket'in bağlı ortaklığı Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu ve Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş'nin sermayesinin %50,99'unu temsil eden 393.145.100 adet hisse, Şirket'in %100'üne sahip olduğu bir diğer bağlı ortaklığı olan Hollanda'da kurulu Consus Energy Europe B.V.'ye ("Consus Energy BV") 28 Kasım 2024 tarihinde devredilmiştir.

(18) Consus Bahamas Energy Ltd.'in ("Consus Bahamas") 6 Eylül 2024 tarihinde Bahamalar Topluluğu'nda kuruluşu tamamlanmıştır. Bahamalar Topluluğu Hükümeti Enerji ve Ulaştırma Bakanlığı ve Bahamas Power and Light Company tarafından ilan edilen ve Family Island bölgesinde bulunan adaların elektrik ihtiyacının karşılanması amacıyla açılan santral kurulumu ve enerji üretimi işi ihalesi kapsamında, iki adet adanın elektrik ihtiyacına yönelik olarak, yerel ortaklar ve Consus Bahamas'ın teknik ana ortağı (EA Energy Limited) olduğu konsorsiyum tarafından kazanılmıştır.

(19) Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Liman, RCL, Creuers ve Sousa ile birlikte kurdukları Ortak Girişim Grubu vasıtasıyla, Lizbon Kruvaziyer Terminali Kamu Hizmeti İmtiyazının Sınırlı İhale Yöntemiyle İhalesi'ni 18 Temmuz 2014 tarihinde kazanarak imtiyaz sözleşmesini imzalamıştır.

Global Liman, ihale kapsamında, Lizbon Kruvaziyer Terminali'nin, Ortak Girişim Grubu'nun kurmuş olduğu LCT-Lisbon Cruise Terminals, LDA unvanlı şirkete Lizbon Liman Başkanlığı tarafından fiziki devir işlemlerini 26 Ağustos 2014 tarihinde tamamlamış olup 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım olarak konsolide etmeye başlamıştır.

30 Eylül 2026 itibarıyla, 6 Ağustos 2026 tarihinde gerçekleşen ilave 10% pay alımı sonrası, Lisbon Limanı Grup'un konsolide finansal tablolarında özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen bir iştirakten tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen bağlı ortaklığa dönüşmüştür.

1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU *(devamı)*

(b) Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	Ülke	Faaliyet Konusu
IEG Global Kurumsal Finansman Danışmanlık A.Ş. ("IEG") (1)	Türkiye	Kurumsal Finansal Danışmanlık
SATS-Creuers Cruise Services Pte. Ltd. ("Singapur Limanı") (2)	Singapur	Liman İşletmeciliği
Venezia Investimenti Srl (3)	İtalya	Liman İşletmeciliği
La Spezia Cruise Facility S.c.a.r.l (4)	İtalya	Liman İşletmeciliği
Goulette Cruise Holding Ltd. (UK) ("Goulette") (5)	İngiltere	Liman Yatırımları
Vigo Atlantic Cruise Terminal S.L.	İspanya	Liman İşletmeciliği
LNG Hub (Pty) Ltd. (6)	Güney Afrika Cumhuriyeti	LNG Dağıtım ve Tedarik

(1) Bu şirket, 17 Mayıs 2011 tarihinde Grup'un bağlı ortaklarından Global Menkul ile kurumsal finansman alanında Avrupa'nın önde gelen şirketlerinden birisi olan IEG (Deutschland) GmbH tarafından %50-%50 ortaklık yapısıyla kurulmuştur.

(2) Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Liman'ın dünyanın önde gelen kruvaziyer şirketlerinden Royal Caribbean Cruises Ltd. ile birlikte ortak kurdukları Barcelona Port Investments, S.L., Barselona Limanını işleten, Malaga Limanının çoğunluk hissesine ve Singapur Yolcu Limanının azınlık hisselerine sahip olan Creuers del Port de Barcelona, S.A. unvanlı şirketin çoğunluk hisselerini 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla satın almıştır. Bu satın alma sonrası Singapur Limanı, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım olarak Grup'un konsolide finansal tablolarında kayıtlara alınmaya başlanmıştır.

(3) Grup'un bağlı ortaklığı olan Global Liman, her biri %25 paya sahip olacak şekilde Costa Crociere SpA, MSC Cruises SA ve Royal Caribbean Cruises Ltd ile birlikte kurdukları Ortak Girişim Grubu vasıtasıyla Venedik Limanı'nı ("Venezia Terminal Passegeri S.p.A (VTP)") işleten Venezia Investimenti Srl şirketini kurmuşlardır.

(4) Grup'un bağlı ortaklığı GPH, %100'üne sahip olduğu bağlı ortaklığı Port Operation Holding S.r.l aracılığıyla, La Spezia Yolcu Limanını işleten La Spezia Cruise Facility Srl 'nin %28,5 oranında azınlık hissesini 2016 yılında satın almıştır.

(5) Goulette Cruise Holding, Tunus'ta La Goulette'de kruvaziyer terminalini işleten La Goulette Shipping Cruise'u satın almak için Global Ports Holding Limited ile MSC Cruises S.A. ("MSC") arasında% 50 -% 50 ortaklık ile kurulan bir ortak girişimdir. Global Ports Holding Limited, %50 hisse payı için 55,000 Avro tutarında sermaye katılımında bulunmuştur. Aralık 2019'da ise La Goulette Shipping Cruise'un payına orantılı olarak devralınması için 6 milyon dolarlık kredi kullandırmıştır. Ortak girişim, La Goulette Shipping Cruise'daki hisseleri 26 Aralık 2019 tarihinde satın almıştır.

(6) Grup'un bağlı ortaklığı olan Afrojoule, LNG Hub (Pty) Ltd ("LNGH") sermayesinin %30,5 oranında ortaklık paylarının devralınmasına ilişkin 30 Ekim 2025 tarihinde hisse devir sözleşmesi imzalamıştır. Toplamda 20.200.455 ZAR karşılığı LNG Hub (Pty) Ltd'nin %30,5 oranında hissesi devralınmıştır.

Cagliari Cruise Port, Singapur Limanı, NCP, Global Ports Holding Limited, Global Ports Malta Finance Plc., VCP, Port Operation Holding, Catania Cruise Terminal, Taranto Cruise Port, Crotone Cruise Port, GPH Antigua Ltd, Prince Rupert Cruise Port, Global Ports Group Finance Ltd, Global Ports Canary Islands, GPH Liverpool Cruise Port Ltd., GPH Greenock Cruise Port Limited, GPH Saint Lucia Ltd, Casablanca Cruise Port S.A. ve GPH Cruise Port Finance Ltd. için mali takvim yılı 1 Nisan-31 Mart arası olup diğer tüm şirketler için mali takvim yılı Şirket'in mali takvim yılı olan 1 Ocak - 31 Aralık ile aynıdır.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "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 Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Ayrıca ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değerinden taşınan türev finansal araçlar ve gerçeğe uygun değeri ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

İşletmeler, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yılsonu konsolide finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 8 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir.

Bu çerçevede finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi *(devamı)*

Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE")'deki son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %268 gerçekleştiği için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ekte sunulan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Katsayı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranları
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

TMS 29 endeksleme işlemlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.

- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Sabit kıymetler alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Grup'a katıldığı veya Grup içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi *(devamı)*

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Karşılaştırmalı rakamlar

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

(c) Ölçüm esasları

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal yatırımlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve türev finansal araçlar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarda kullanılan yöntemlerle tutarlıdır.

(d) Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Vespa, Doğal Enerji, Mavi Bayrak Enerji, RA Güneş, Mavi Bayrak Doğu, Consus Bahamas Energy Ltd., Ege Liman, Bodrum Liman, Global Ports Holding Limited, GPH Antigua, GPH Americas, GPH Bahamas, Prince Rupert Cruise Terminal LTD, San Juan Cruise Port LLC , GPH St. Lucia Ltd (Saint Lucia), Rainbow Destination Development Services Ltd., Global Ports Group Finance LTD, GPH Cruise Port Finance LTD, Nassau Cruise Port, GPH VI LLC, GPH Acapulco S. de R.L. de C.V'nin mal ve hizmetlerinin satış fiyatlarını ve mal ve hizmetlerine ilişkin işçilik, ham madde ve diğer maliyetlerini en çok etkileyen para birimi ABD Doları olup söz konusu şirketlerin faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Bu yüzden bu şirketler, geçerli para birimlerinin TMS 21 – "Kur Değişimin Etkileri" uyarınca ABD Doları olmasına karar vermiştir.

Avro, Şirket'in bağlı ortaklıklarından Bar Limanı, Adonia Shipping, Straton Maden, Consus Energy Europe B.V., Barsolar, Global Ports Holding B.V., BPI, VCP, Global BV, Port Operation Holding S.r.l., Crotone Cruise Port S.r.l, Cagliari Terminali Passeggeri S.r.l., Catania Terminali Passeggeri S.r.l., Taranto Cruise Port S.r.l., Global Ports Canary Islands S.L., Port Operations Services Ltd., Aristaeus, Barselona, ZIPO, Malaga Limanı, Balearic Handling S.L.A., Shore Handling S.L.A., Global Ports Tarragona S.L., GPH Kalundborg ApS, Global Ports and OPM Sevilla, Casablanca Cruise Port S.A, Global Ports Services Med, Global Ports Mediterranean, GPH Malta Finance, GPH Cruise Ports Bremerhaven GmbH, Global Ports Alicante S.L. ve Lisbon Cruise Terminals'in operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Bu yüzden bu şirketler, geçerli para birimlerinin TMS 21 – "Kur Değişimin Etkileri" uyarınca Avro olmasına karar vermiştir.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(d) Geçerli ve Raporlama Para Birimi *(devamı)*

İngiliz Sterlini, Şirket'in bağlı ortaklıklarından GPH Liverpool Cruise Port Ltd ve GPH Greenock Cruise Port Limited'in operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Bu yüzden bu şirketler, geçerli para birimlerinin TMS 21 – "Kur Değişimin Etkileri" uyarınca İngiliz Sterlini olmasına karar vermiştir.

(e) Netleştirme/Mahsup

Grup'un finansal varlıkları ve borçları netleştirmek için hukuki bir hakkı olduğunda ve söz konusu finansal varlıkları ve borçları netleştirmek suretiyle kapatma veya varlığın finansal tablolara alınmasını ve borcun ifasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda Grup, finansal varlıkları ve borçları netleştirerek bilançoda net tutarları ile göstermektedir.

(f) Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Global Yatırım Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerdeki paylarının hesaplarını içermektedir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan konsolidasyona ilişkin esaslar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan esaslarla tutarlıdır.

Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, ara dönem özet konsolide finansal tablolara gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları olarak yansıtılmıştır.

Ayrıca, Grup'un konsolide finansal tabloları açısından önemlilik derecesi düşük olduğundan 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla etkin ortaklık oranı %51 olan Barsolar D.O.O, %90,47 olan Global Ports Destination Services Ltd., GPH Bahamas Ltd., Global Ports Americas Holding Ltd., GPH Americas Ltd., Port Management Services S.L., Port Finance Investments Limited, etkin ortaklık oranı %50,99 olan Solis Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., etkin ortaklık oranı %100 olan Glowi Energy Investments Ltd., Glozania Energy Investments Ltd., Global Africa Power Investments şirketlerini GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları olarak muhasebeleştirmektedir. GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür. Bu varlıkların sonraki muhasebeleştirilmeleri gerçeğe uygun değer üzerinden yapılır.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(g) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere Grup'un 30 Eylül 2026 tarihli ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akış tablosu ve özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akış tablosu ve özet konsolide özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıl itibarıyla konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 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.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler - Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(devamı)*

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler *(devamı)*

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(devamı)*

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler *(devamı)*

- 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 bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

2 ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI *(devamı)*

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler *(devamı)*

TFRS 19 Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar - TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

30 Eylül 2026 ve tarihinde sona eren dönemde Grup'un işletme birleşmeleri kapsamında gerçekleştirmiş olduğu satınalma işlemleri aşağıda özetlenmiştir (31 Aralık 2025; bulunmamaktadır).

GPH'in Lizbon Yolcu Limanını işleten bağlı ortaklığı Lisbon Cruise Port, Lda.(Lisbon Port), Royal Caribbean Cruises Ltd.'nin ("RCCL") sahip olduğu %20 oranındaki payının yarısını (%10) almak üzere RCCL ile 14 Temmuz 2026 tarihinde Hisse Alım Sözleşmesi imzalamıştır. Resmi kurum izinleri başta olmak üzere ön şartların yerine getirilmesinin ardından 6 Ağustos 2026 tarihinde hisse devri tamamlanmuş olup Lisbon Port'un sermayesinde halihazırda sahip olduğu hisse oranını %50'den %60'a çıkmıştır. Söz konusu pay artışı sonucunda Lizbon Kruvaziyer Limanı, Grup'un konsolide finansal tablolarında özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen bir iştirak yerine tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen bağlı ortaklığa dönüşmüştür. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan tanımlanabilir varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır. Satınalma tarihi ile bu finansal tabloların hazırlandığı tarih arasındaki sürenin kısıtlı olması ve buna bağlı olarak tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerinin ayrıştırılması çalışmalarının rapor tarihi itibarıyla devam ediyor olması nedeniyle satınalma işlemi konsolide finansal tablolarda geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. Satınalma işleminin geçici olarak muhasebeleştirilmesi sırasında Lizbon Kruvaziyer Limanı'nın devralınan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri ile kayıtlı değeri arasındaki 2.767.151 ABD Doları tutarındaki fark şerefiye olarak duran varlıklarda kayıtlara alınmıştır.

Grup'un Karayipler'de liman iş kolu gelirlerini arttırmaya yönelik olarak yan gelir olarak adlandırılan "ancilllary revenue" faaliyetlerine ilişkin olarak bağlı ortaklığı "GPH VI LLC" tarafından Virgin Islands'ta faaliyet gösteren turistik teleferik operasyonları yapan bir şirket satın alınmıştır. TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"ne göre kayda alınma şartlarını karşılayan tanımlanabilir varlıklar, yükümlülükler ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır. Satınalma tarihi ile bu finansal tabloların hazırlandığı tarih arasındaki sürenin kısıtlı olması ve buna bağlı olarak tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerinin ayrıştırılması çalışmalarının rapor tarihi itibarıyla devam ediyor olması nedeniyle satınalma işlemi konsolide finansal tablolarda geçici olarak muhasebeleştirilmiştir. Satınalma işleminin geçici olarak muhasebeleştirilmesi sırasında satın alınan şirketin devralınan tanımlanabilir varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri ile kayıtlı değeri arasındaki 12.511.177 ABD Doları tutarındaki fark şerefiye olarak duran varlıklarda kayıtlara alınmıştır.

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup Yönetimi'nin performans değerlendirmesinde kullandığı faaliyet bölümleri, Grup'un risk ve fayda kaynakları ve iç raporlama yapısı göz önünde bulundurularak belirlenmiştir. Grup'un faaliyet bölümleri; liman işletmeciliği, enerji üretimi, doğalgaz, madencilik, aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi, gayrimenkul ve diğer sektörler olarak belirlenmiştir. Aracılık hizmetleri ve varlık yönetimi bölümü finansa dayalı gelir faaliyetlerini, doğalgaz bölümü sıkıştırılmış doğalgaz (CNG) satış faaliyetleri, enerji üretimi elektrik enerjisi üretim faaliyetleri ve madencilik maden faaliyetlerini, liman işletmeciliği bölümü yurtiçi ve yurtdışında ticari ve kruvaziyer liman yatırımları ve işletimi faaliyetlerini, gayrimenkul bölümü ise yatırım amaçlı ve alım satım amaçlı gayrimenkul yönetimi faaliyetlerini sürdürmektedir.

Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde faiz, amortisman ve vergi öncesi kar ("FAVÖK") dikkate alınmaktadır. Şirket Yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde FAVÖK'ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir. Grup yönetimi, Grup şirketlerinin operasyonel ve nakit bazlı sonuçlarını takip edebilmek amacıyla bu şirketlerin, ana faaliyetlerinden kaynaklanmayan ve tekrar etmeyen gelir/giderlerini FAVÖK içerisinde göstermemektedir (Düzeltilmiş FAVÖK). Bu gelir/giderler şirket alım/satımı ve şirketlerin halka arzı ile ilgili proje giderleri, değer düşüklüğü ve değer artışı giderleri, gayrinakdi diğer gelir ve giderleri içermektedir. Grup'un faaliyet bölümleriyle ilgili bilgiler bu notun devamında verilmiştir.

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA *(devamı)*

	Liman İşletmeciliği		Enerji Üretimi		Doğalgaz		Madencilik		Gayrimenkul		Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi		Diğer (***)		Toplam	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Bölüm varlıkları	76.727.436.176	76.910.524.428	10.884.654.098	11.458.876.813	8.422.038.389	8.508.128.554	1.027.811.060	1.040.366.495	13.339.131.256	12.854.821.551	5.015.384.584	5.423.724.771	9.379.738.275	7.780.705.752	**124.796.193.839**	**123.977.148.364**
Bölüm yükümlülükleri	67.613.278.855	68.387.974.035	7.933.267.667	7.665.130.733	1.893.707.842	2.023.763.456	961.773.060	877.028.509	1.911.275.589	1.795.155.420	2.540.541.966	2.727.342.413	15.185.058.299	13.780.686.897	**98.038.903.278**	**97.257.081.463**

30 Eylül Tarihinde Sona Eren 9 Aylık Dönem (1 Ocak-30 Eylül)

	Liman İşletmeciliği (*)		Enerji Üretimi (**)		Doğalgaz		Madencilik		Gayrimenkul		Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi		Diğer (***)		Toplam	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
Bölüm dışı gelirler	15.450.705.581	15.116.525.317	5.747.305.400	1.601.224.397	7.262.581.069	6.865.683.656	518.836.293	658.471.821	299.888.813	294.186.932	1.425.017.358	1.733.009.137	84.453.191	108.005.997	**30.788.787.705**	**26.377.107.257**
FAVÖK	7.824.406.289	7.450.986.963	332.657.591	476.774.601	1.725.340.902	1.516.071.191	60.802.543	102.135.638	145.991.912	138.702.375	258.188.617	378.673.100	(191.265.053)	(167.834.123)	**10.156.122.801**	**9.895.509.745**
Amortisman ve itfa payı gideri (-)	(1.969.608.164)	(1.970.058.099)	(404.367.191)	(366.641.027)	(439.559.846)	(456.951.220)	(76.320.819)	(89.157.910)	(881.105)	(383.393)	(163.542.657)	(161.091.719)	(13.978.051)	(24.703.814)	**(3.068.257.833)**	**(3.068.987.182)**
Finansman gelirleri	471.553.155	595.196.627	51.093.003	78.276.399	189.947.342	176.711.802	320.011	10.302.249	7.437.458	3.201.902	168.122.445	113.262.482	182.070.145	357.826.739	**1.070.543.559**	**1.334.778.200**
Finansman giderleri	(2.313.723.185)	(2.190.754.564)	(376.954.589)	(450.495.980)	(85.701.926)	(55.425.821)	(81.122.043)	(110.471.381)	(92.708.150)	(151.384.591)	(253.018.102)	(171.038.090)	(956.273.447)	(730.303.507)	**(4.159.501.442)**	**(3.859.873.934)**

30 Eylül Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Dönem (1 Temmuz-30 Eylül)

	Liman İşletmeciliği		Enerji Üretimi		Doğalgaz		Madencilik		Gayrimenkul		Aracılık Hiz.&Varlık Yönetimi		Diğer (**)		Toplam	
	2026	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**
Bölüm dışı gelirler	6.795.684.438	6.010.482.206	4.852.574.479	434.279.630	1.738.699.595	1.780.586.289	151.559.075	175.542.144	96.401.932	96.612.839	440.134.929	556.620.004	20.209.286	22.232.550	**14.095.263.734**	**9.076.355.662**
FAVÖK	3.124.852.920	3.118.057.372	73.463.905	149.587.899	233.312.196	270.851.859	30.042.354	48.112.543	51.884.337	47.315.523	13.654.847	114.124.896	(54.555.205)	(63.954.432)	**3.472.655.354**	**3.684.095.660**
Amortisman ve itfa payı gideri (-)	(641.574.906)	(655.670.505)	(132.095.117)	(123.879.168)	(130.862.663)	(125.846.688)	(22.069.954)	(32.166.922)	(647.330)	(104.282)	(57.060.642)	(56.287.564)	(4.382.906)	(7.374.903)	**(988.693.518)**	**(1.001.330.032)**
Finansman gelirleri	(200.370.110)	111.430.905	11.119.396	32.203.448	69.324.703	36.875.774	148.018	4.677.327	3.112.531	974.041	72.768.443	28.059.688	82.842.806	(56.595.868)	**38.945.787**	**157.625.315**
Finansman giderleri	(824.166.673)	(728.753.841)	(119.910.343)	(145.950.923)	(21.895.640)	(11.668.669)	(23.666.234)	(32.629.554)	(30.364.988)	(40.414.042)	(91.057.297)	(72.528.671)	(392.164.766)	(200.439.154)	**(1.503.225.941)**	**(1.232.384.854)**

(*) 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sonra eren dönemde liman işletmeciliği gelirleri sırasıyla 3.200.147.067 ve 3.737.802.809 TL TFRS Yorum 12 etkisini de içermektedir.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sonra eren dönemde enerji üretimi gelirleri 4.431.059.295 TFRS Yorum 12 etkisini de içermektedir (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır).

(**) Global Yatırım Holding A.Ş.'nin solo faaliyetlerini de içermektedir.

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA *(devamı)*

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Gelirler				
Bölüm gelirleri	30.978.148.444	14.171.224.184	26.715.693.705	9.238.127.591
Bölümler arası eliminasyonlar	(189.360.739)	(75.960.450)	(338.586.448)	(161.771.929)
Konsolide gelirler	**30.788.787.705**	**14.095.263.734**	**26.377.107.257**	**9.076.355.662**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Konsolide FAVÖK	10.156.122.801	3.472.655.354	9.895.509.745	3.684.095.660
Finansman gelirleri (Not 25)	1.057.952.012	37.051.647	1.309.261.715	144.990.270
Finansman giderleri (Not 26)	(4.146.909.895)	(1.501.331.801)	(3.834.357.449)	(1.219.749.809)
Parasal kazanç/ (kayıp)	490.546.643	52.254.389	5.424.546	110.627.153
Ana faaliyet dışı diğer gelir/ giderler (*)	146.135.802	86.049.495	182.338.231	(99.723.446)
Amortisman ve itfa payları (Not 24)	(3.068.257.833)	(988.693.518)	(3.068.987.182)	(1.001.330.032)
Konsolide faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)	**4.635.589.530**	**1.157.985.566**	**4.489.189.606**	**1.618.909.796**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Bölüm finansman gelirleri	1.070.543.559	38.945.787	1.334.778.200	157.625.315
Bölümler arası eliminasyonlar	(12.591.547)	(1.894.140)	(25.516.485)	(12.635.045)
Toplam finansman gelirleri (Not 25)	**1.057.952.012**	**37.051.647**	**1.309.261.715**	**144.990.270**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Bölüm finansman giderleri	(4.159.501.442)	(1.503.225.941)	(3.859.873.934)	(1.232.384.854)
Bölümler arası eliminasyonlar	12.591.547	1.894.140	25.516.485	12.635.045
Toplam finansman giderleri (Not 26)	**(4.146.909.895)**	**(1.501.331.801)**	**(3.834.357.449)**	**(1.219.749.809)**

(*) Ana faaliyet konusu diğer gelir/giderler; şirketlerin halka arzı ve yeni satın almaları ile ilgili proje giderleri, değer düşüklüğü ve değer artışı gelirleri, gayrinakdi diğer gelir ve giderleri içermektedir.

5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraf	İlişkinin niteliği
Mehmet Kutman	Ortak ve üst düzey yönetici
Erol Göker	Ortak ve üst düzey yönetici
IEG	Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım
Global MD Portföy Yatırım Fonları	Bağlı ortaklığın fonu
Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş. (Turkcom)	Şirket ortağı tarafından sahip olunan şirket
Turquoise Advisory Limited ("TAL")	Dolaylı bağlı ortaklığın üst düzey yöneticisi tarafından sahip olunan şirket

İlişkili taraflara borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mehmet Kutman	231.936.577	238.771.079
Erol Göker	130.362	-
Diğer	76.918.232	40.227.600
Toplam	**308.985.171**	**278.998.679**

İlişkili taraflardan alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar aşağıdaki gibidir:

Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar - ilişkili taraflar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mehmet Kutman	23.619.065	-
IEG Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.	990.007	1.143.838
Diğer	8.734.447	4.296.950
Toplam	**33.343.519**	**5.440.788**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Goulette Cruise Holding Ltd.	-	6.895.427
LCT- Lisbon Cruise Terminals, LDA	-	3.746.537
Diğer	15.280.280	43.123.699
Toplam	**15.280.280**	**53.765.663**

5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI *(devamı)*

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımı olan Goulette'den 552.488.608 TL (31 Aralık 2025: 595.318.499 TL) tutarındaki alacağı ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacak olarak muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca raporlama tarihi itibarıyla, Grup'un bir diğer özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımı olan LNG Hub (Pty) Ltd.'den 44.006.684 TL (31 Aralık 2025: 47.411.547 TL) tutarındaki alacağı ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacak olarak muhasebeleştirilmiştir.

Üst düzey yöneticiler ile yapılan işlemler

Şirket üst düzey yönetim kadrosu; Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri ile genel müdürlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim ve sağlık sigortası gibi faydaları içermektedir. 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Maaş	252.254.230	242.978.313
Primler	19.324.402	9.863.834
Huzur hakları	45.565.190	38.254.165
Diğer	14.966.843	5.264.632
	332.110.665	**296.360.944**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un kullanmış olduğu kredilere istinaden Mehmet Kutman'ın şahsi olarak vermiş olduğu 3.485.546.783 TL (31 Aralık 2025: 2.486.504.565 TL) ve 8.300.637 ABD Doları kefaleti (31 Aralık 2025: 9.042.675 ABD Doları) ile 807.858.150 TL tutarında gayrimenkul ipoteği mevcuttur (31 Aralık 2025: 938.294.884 TL).

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026		**1 Ocak-30 Eylül 2025**	
	Diğer Gelirler	**Diğer Giderler**	**Diğer Gelirler**	**Diğer Giderler**
Turkcom (*)	25.281	10.840.122	176.006	9.905.547
Mehmet Kutman (*)	3.798.556	-	1.585.191	-
Global MD Portföy Fonları	6.882.588	-	6.881.992	-
Diğer	1.222.141	-	90.017	-
Toplam	**11.928.566**	**10.840.122**	**8.733.206**	**9.905.547**

(*) Kredili işlem ve avans üzerinden işletilen faizleri içermektedir.

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	14.852.754	11.060.054
Bankadaki nakit	13.716.715.513	12.983.438.097
-Vadesiz mevduat	*9.313.190.332*	*7.017.011.304*
-Vadeli mevduat	*4.403.525.181*	*5.966.426.793*
Devlet tahvili ve hazine bonoları (**)	-	2.384.190.188
Diğer	253.538.107	213.344.569
Nakit ve nakit benzerleri	**13.985.106.374**	**15.592.032.908**
Bloke tutar (*)	(3.457.811.534)	(2.345.530.729)
Nakit akış tablosuna baz tutarlar	**10.527.294.840**	**13.246.502.179**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 3.338.091.336 TL (31 Aralık 2025: 2.227.949.215 TL) tutarındaki mevduat kullanılan kredilere ve teminat mektuplarına karşılık bankalar tarafından bloke edilmiştir. 119.720.198 TL diğer nakit ve nakit benzerlerinden oluşmakta olup, bankalar tarafından bloke edilmiştir (31 Aralık 2025: 117.581.514 TL).

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilgili bakiye ABD Hazine Bonosu'ndan oluşmaktadır. Vadesi üç aydan kısa olmakla birlikte Grup'un Bahamalar Topluluğu'ndaki elektrik üretim iş koluna ilişkin yatırım harcamaları kapsamında kullanılması planlanan nakit bakiyesidir.

Nakit ve nakit benzerlerinin kur riskine ilişkin açıklamalar Not 29'da verilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatın vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 aya kadar	2.505.528.017	3.291.758.889
1-3 aya kadar	1.897.997.164	2.674.667.904
	4.403.525.181	**5.966.426.793**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduata ait faiz oranı aralıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TL cinsinden vadeli mevduat faiz oran aralığı	%37,50 - %45,75	%30,00 - %43,50
ABD cinsinden vadeli mevduat faiz oran aralığı	%4,00 - %5,00	%2,00 - %3,50

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	Kısa vadeli	**Uzun vadeli**	**Toplam**
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal yatırımlar	-	166.877.933	166.877.933
GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yatırımlar	942.893.623	-	942.893.623
Diğer finansal varlıklar	47.233.451	-	47.233.451
	990.127.074	**166.877.933**	**1.157.005.007**

	31 Aralık 2025		
	Kısa vadeli	**Uzun vadeli**	**Toplam**
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal yatırımlar	-	189.373.535	189.373.535
GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yatırımlar	1.373.279.623	-	1.373.279.623
Diğer finansal varlıklar	121.905.347	-	121.905.347
	1.495.184.970	**189.373.535**	**1.684.558.505**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Borçlanma araçları		
Kamu kesimi ve özel sektör tahvil, senet ve bonoları	45.790.759	63.143.618
Yatırım fonları katılım belgeleri	116.572.094	252.756.613
	162.362.853	**315.900.231**
Özkaynak araçları		
Borsada işlem gören finansal yatırımlar	15.387.616	50.010.573
Aktif bir piyasası olan yatırım ve para piyasası fonları	274.507.245	472.877.209
Aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımlar	490.635.909	534.491.610
	780.530.770	**1.057.379.392**
Toplam	**942.893.623**	**1.373.279.623**

7 FİNANSAL YATIRIMLAR *(devamı)*

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören finansal yatırımlar rapor tarihi itibarıyla piyasa işlem fiyatları üstünden gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gerçeğe uygun değer değişikliklerinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar oluştuğu dönemde diğer kapsamlı gelire dahil edilir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu 9.402 TL tutarındaki hisse senetleri devam eden bir dava için rehnedilmiştir (31 Aralık 2025: 11.688 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla BİST, Takasbank, VİOP ve SPK'ya verilen teminat mektubu tutarları Not 19'da açıklanmıştır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Özkaynak araçları

Aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	**Defter değeri**	**Pay oranı (%)**	**Defter değeri**
Borsa İstanbul A.Ş.	0,08	5.902.363	0,08	5.902.363
Bakü Borsası	4,76	51.476.909	4,76	51.476.909
Bilira Teknoloji A.Ş.	1,00	-	1,00	6.240.333
EPİAŞ	0,67	9.945.018	0,67	9.945.018
Diğer	-	99.553.643	-	115.808.912
Toplam		**166.877.933**		**189.373.535**

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senetlerinin maliyeti, yönetimin gerçeğe uygun değerin ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgisi bulunmaması nedeniyle gerçeğe uygun değeri ölçmek amacıyla kullanılmaktadır.

8 BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli banka kredileri	12.498.541.761	9.555.567.777
-TL Krediler	*930.000.000*	*924.920.095*
-Döviz Krediler	*11.568.541.761*	*8.630.647.682*
Diğer finansal yükümlülükler (*)	269.680.266	694.601.037
Toplam borçlanmalar	**12.768.222.027**	**10.250.168.814**

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	3.424.582.742	2.021.701.741
-TL Krediler	*1.380.742*	*1.715.404*
-Döviz Krediler	*3.423.202.000*	*2.019.986.337*
İhraç edilen borçlanma senetleri	830.192.939	911.495.483
-Döviz borçlanma senetleri	*830.192.939*	*911.495.483*
Finansal kiralama borçları	253.731.028	362.845.557
Toplam borçlanmalar	**4.508.506.709**	**3.296.042.781**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (TFRS 16)	277.935.315	225.765.271
Toplam	**4.786.442.024**	**3.521.808.052**

Uzun vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Uzun vadeli banka kredileri	19.733.089.185	20.814.945.659
-TL Krediler	*277.990*	*1.213.954*
-Döviz Krediler	*19.732.811.195*	*20.813.731.705*
İhraç edilen borçlanma senetleri	42.482.707.365	44.521.224.328
-Döviz borçlanma senetleri	*42.482.707.365*	*44.521.224.328*
Finansal kiralama borçları	534.788.137	444.639.959
Diğer finansal yükümlülükler (*)	2.362.491.739	2.359.151.109
Toplam borçlanmalar	**65.113.076.426**	**68.139.961.055**
Kiralama İşlemlerinden Borçlar (TFRS 16)	4.425.614.412	4.275.327.553
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**69.538.690.838**	**72.415.288.608**
Toplam uzun ve kısa vadeli borçlanmalar	**82.389.805.162**	**81.686.172.650**
Toplam	**87.093.354.889**	**86.187.265.474**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer finansal yükümlülüklerin 199.912.193 TL'si (31 Aralık 2025: 194.932.065 TL) ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülüklerin 1.749.123.456 TL'lik kısmı (31 Aralık 2025: 2.024.761.461 TL) NCP'nin imtiyaz sözleşmesine ilişkin yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

8 BORÇLANMALAR *(devamı)*

Uzun vadeli banka kredileri ve ihraç edilen borçlanma senetlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yıl	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2. Yıl içinde ödenecekler	1.725.371.203	2.660.656.823
3. Yılda ödenecekler	1.529.740.798	1.557.029.444
4. Yılda ödenecekler	2.897.944.566	1.417.143.444
5. Yıldan sonra ödenecekler	56.062.739.983	59.701.340.276
Toplam	**62.215.796.550**	**65.336.169.987**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un banka kredileri ve ihraç edilen borçlanma senetleri ile finansal kiralama borçlarının toplam ana para tutarı 1,59 milyar ABD Doları tutarındadır. Bu borcun 1,1 milyar ABD Doları tutarındaki kısmı liman işletmeciliği iş koluna ait borç tutarı olup bu tutarın 871 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı uzun vadeli proje finansmanı borçlanmasından oluşmaktadır. Liman iş kolu hariç konsolide borçlanmaların toplamı 482 milyon ABD Doları olup bu tutarın 75 milyon ABD Doları tutarındaki kısmı elektrik üretimi iş koluna ait uzun vadeli proje finansmanı borçlanmasından oluşmaktadır.

Ödenecek finansal kiralama borçlarının ve kiralama işlemlerinden borçların vade dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri	Gelecekteki asgari kira ödemeleri	Faiz	Asgari kira ödemelerinin net bugünkü değeri
1 yıldan az	751.279.714	(219.613.371)	531.666.343	834.475.119	(245.864.291)	588.610.828
1-5 yıl arası	7.631.552.880	(2.671.150.331)	4.960.402.549	8.076.453.480	(3.356.485.968)	4.719.967.512
Toplam	**8.382.832.594**	**(2.890.763.702)**	**5.492.068.892**	**8.910.928.599**	**(3.602.350.259)**	**5.308.578.340**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı - 1 Ocak	**86.187.265.474**	**76.947.407.435**
Alınan yeni finansal borçlar	19.145.751.814	22.227.238.009
Geri ödenen finansal borçlar	(11.769.380.956)	(13.855.244.051)
Diğer finansal yükümlülüklerdeki değişim	(88.529.265)	(85.630.025)
Yeni alınan kiralama işlemlerinden borçlar (TFRS 16)	927.139.315	1.106.513.152
Kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin geri ödemeler	(291.469.273)	(592.603.153)
Kur farkları değişimi	826.168.324	1.312.050.866
Faiz tahakkukları değişimi	1.359.019.691	735.716.448
Yabancı para çevrim farkı	(6.093.892.063)	(1.350.020.475)
Parasal kayıp / kazanç	(3.108.718.172)	(1.828.609.344)
Dönem sonu - 30 Eylül	**87.093.354.889**	**84.616.818.862**

Kredilerle ilgili diğer teminat açıklamalarına Not 19'da yer verilmiştir.

Finansal borçların kur riskine ilişkin açıklamalar Not 29'da verilmiştir.

8 BORÇLANMALAR *(devamı)*

					30 Eylül 2026		
Segment	Kredi türü	Para birimi	Vade tarihi	Faiz Oranı Şekli	Nominal faiz oranı aralığı (%)	Anapara Değeri (TL)	Defter Değeri (TL)
Holding	Teminatlı kredi	TL	2027	Sabit	% 48	40.000.000	40.000.000
Holding	Teminatlı kredi	ABD Doları	2026-2027	Sabit	% 3,50 - 11,00	4.958.565.513	5.025.102.607
Holding	Teminatlı kredi	Avro	2027	Sabit	%10,40	1.550.957.782	1.593.987.593
Doğalgaz	Teminatlı kredi	ABD Doları	2029	Sabit	% 9,00 - 9,50	203.952.073	208.097.179
Doğalgaz	Teminatlı kredi	Avro	2026	Sabit	% 8,16	16.131.515	16.158.138
Global Ports Holding B.V.	Teminatlı kredi	Avro	2031	Sabit	% 6,00	6.837.924.119	8.785.487.363
Liman İşletmeciliği	İhraç edilen tahvil/bono	ABD Doları	2031-2040+	Sabit	% 5,29 - 7,87	36.524.378.293	35.908.975.737
Liman İşletmeciliği	İhraç edilen tahvil/bono	GBP	2040+	Sabit	% 7,23 - 7,24	1.453.860.616	1.439.332.879
Liman İşletmeciliği	Teminatlı kredi	ABD Doları	2033-2039	Değişken	% 5,25+SOFR - 6,25	3.845.390.010	3.858.945.318
Liman İşletmeciliği	Teminatlı kredi	ABD Doları	2027-2034	Sabit	% 4,25 - 12,75	5.727.724.010	5.742.288.529
Liman İşletmeciliği	Teminatlı kredi	Avro	2032-2033	Değişken	Euribor + % 2,50 / Euribor + % 2,80	2.064.202.574	2.084.675.883
Liman İşletmeciliği	Teminatlı kredi	Avro	2027-2037	Sabit	% 1,50 - 9,75	2.686.189.060	2.710.624.262
Liman İşletmeciliği	İhraç edilen tahvil/bono	Avro	2032	Sabit	% 5,80 - 6,25	1.839.833.383	1.855.669.981
Enerji Üretimi	Teminatlı kredi	Avro	2027	Sabit	% 8,25	19.249.307	19.371.707
Enerji Üretimi	Teminatlı kredi	ABD Doları	2026-2029	Sabit	% 8,10 - 13,00	1.497.172.926	1.516.396.682
Enerji Üretimi	İhraç edilen tahvil/bono	ABD Doları	2040+	Sabit	% 8,00	3.668.482.500	4.108.921.707
Enerji Üretimi	Teminatlı kredi	ABD Doları	2027-2031	Değişken	SOFR + % 5,65 - Libor + %11,25	1.032.593.064	1.046.811.937
Enerji Üretimi	Teminatlı kredi	TL	2027	Sabit	% 33,59	1.638.322	1.658.732
Madencilik	Teminatlı kredi	TL	2027	Sabit	% 20,32	60.000.000	60.000.000
Madencilik	Teminatlı kredi	ABD Doları	2027-2028	Sabit	% 8,75 - 11,00	265.760.769	267.566.983
Madencilik	Teminatlı kredi	Avro	2027-2028	Sabit	% 6,90 - 8,25	213.127.467	218.483.045
Madencilik	Teminatlı kredi	Avro	2033	Değişken	Euribor + % 3,50	181.563.089	184.725.178
Aracılık Hizmetleri	Teminatlı kredi	TL	2026	Sabit	% 41,00 - 42,00	830.000.000	830.000.000
Gayrimenkul	Teminatlı kredi	Avro	2027	Rotatif	-	1.024.720.138	1.039.822.659
Gayrimenkul	Teminatlı kredi	ABD Doları	2030	Değişken	Libor + % 6,00	402.478.882	406.009.893
						76.945.895.412	**78.969.113.992**
	Finansal kiralama borçları						
Enerji Üretimi	Finansal Kiralama	ABD Doları	2026-2029	Sabit	% 8,00 - 14,00	49.172.573	49.172.573
Holding	Finansal Kiralama	ABD Doları	2028-2029	Sabit	% 7,50 - 11,26	19.730.244	19.730.244
Enerji Üretimi	Finansal Kiralama	Avro	2027-2030	Sabit	% 6,00 - 12,85	612.183.686	612.183.686
Madencilik	Finansal Kiralama	Avro	2029-2030	Sabit	% 6,00 - 8,40	87.058.096	87.058.096
Gayrimenkul	Finansal Kiralama	ABD Doları	2029	Sabit	% 3,11	3.361.884	3.361.884
Liman İşletmeciliği	Finansal Kiralama	Avro	2028-2030	Sabit	% 3,08 - 16,89	7.176.705	7.176.705
Liman İşletmeciliği	Finansal Kiralama	ABD Doları	2027-2029	Sabit	% 9,98 - 18,17	9.835.977	9.835.977
						788.519.165	**788.519.165**
						77.734.414.577	**79.757.633.157**

8 BORÇLANMALAR *(devamı)*

					31 Aralık 2025		
Segment	Kredi türü	Para birimi	Vade tarihi	Faiz Oranı Şekli	Nominal faiz oranı aralığı (%)	Anapara Değeri (TL)	Defter Değeri (TL)
Holding	Teminatlı kredi	TL	2026	Sabit	% 50,00	49.726.887	49.726.887
Holding	Teminatlı kredi	ABD Doları	2026-2028	Sabit	% 7,80 - 11,00	2.049.820.417	2.111.914.899
Holding	Teminatlı kredi	Avro	2026	Sabit	% 10,40	2.421.069.739	2.486.504.565
Doğalgaz	Teminatlı kredi	ABD Doları	2029	Sabit	% 9,00 - 9,50	280.266.234	286.022.930
Doğalgaz	Teminatlı kredi	Avro	2026	Sabit	% 8,16	70.630.884	70.754.519
Global Ports Holding B.V.	Teminatlı kredi	Avro	2031	Sabit	% 6,00	7.726.284.530	9.085.266.096
Liman İşletmeciliği	İhraç edilen tahvil/bono	ABD Doları	2031-2040+	Sabit	% 5,29 - 7,87	38.205.501.574	37.483.490.242
Liman İşletmeciliği	İhraç edilen tahvil/bono	GBP	2040+	Sabit	% 7,23 - 7,24	1.617.190.148	1.600.215.729
Liman İşletmeciliği	Teminatlı kredi	ABD Doları	2033-2038	Değişken	% 5,25+SOFR - 6,25	3.398.920.909	3.392.675.608
Liman İşletmeciliği	Teminatlı kredi	ABD Doları	2026-2034	Sabit	% 4,25 - 12,50	5.531.122.208	5.495.300.226
Liman İşletmeciliği	Teminatlı kredi	Avro	2032-2033	Değişken	Euribor + % 2,50 / Euribor + % 2,80	2.355.603.638	2.327.469.928
Liman İşletmeciliği	Teminatlı kredi	Avro	2026-2037	Sabit	% 1,50 - 7,56	2.238.994.710	2.247.988.494
Liman İşletmeciliği	İhraç edilen tahvil/bono	Avro	2032	Sabit	% 5,80 - 6,25	2.078.858.431	2.126.284.758
Enerji Üretimi	Teminatlı kredi	Avro	2027	Sabit	% 8,25	52.638.383	52.985.613
Enerji Üretimi	Teminatlı kredi	ABD Doları	2026	Sabit	% 7,65 - 12,50	431.583.626	435.229.413
Enerji Üretimi	İhraç edilen tahvil/bono	ABD Doları	2040+	Sabit	% 8,00	3.996.391.378	4.222.729.082
Enerji Üretimi	Teminatlı kredi	ABD Doları	2027-2031	Değişken	Libor + % 5,65 - Libor + %11,25	1.297.779.229	1.302.045.470
Enerji Üretimi	Teminatlı kredi	TL	2027	Sabit	% 33,59	2.890.699	2.929.360
Madencilik	Teminatlı kredi	TL	2026	Sabit	% 22,32	80.806.191	80.806.191
Madencilik	Teminatlı kredi	ABD Doları	2026	Sabit	% 9,00	133.213.046	133.213.046
Madencilik	Teminatlı kredi	Avro	2026-2028	Sabit	% 6,50 - 8,25	238.775.368	245.118.321
Madencilik	Teminatlı kredi	Avro	2033	Değişken	Euribor + % 3,50	205.151.164	205.542.109
Aracılık Hizmetleri	Teminatlı kredi	TL	2026	Sabit	% 36,65 - 38,20	794.387.015	794.387.015
Gayrimenkul	Teminatlı kredi	Avro	2026	Rotatif	-	1.062.510.917	1.104.493.583
Gayrimenkul	Teminatlı kredi	ABD Doları	2030	Değişken	Libor + % 6,00	493.261.458	481.840.904
						76.813.378.783	**77.824.934.988**
	Finansal kiralama borçları						
Enerji Üretimi	Finansal Kiralama	ABD Doları	2026-2029	Sabit	% 11,00 - 18,00	113.076.905	113.076.905
Enerji Üretimi	Finansal Kiralama	Avro	2026-2030	Sabit	% 6,00 - 12,85	625.348.202	625.348.202
Madencilik	Finansal Kiralama	Avro	2029	Sabit	% 7,50 - 12,62	32.538.872	32.538.872
Doğalgaz	Finansal Kiralama	ABD Doları	2026	Sabit	% 7,00	10.012.026	10.012.026
Liman İşletmeciliği	Finansal Kiralama	Avro	2028-2030	Sabit	% 3,99 - 16,89	11.005.581	11.005.581
Liman İşletmeciliği	Finansal Kiralama	ABD Doları	2027-2029	Sabit	% 9,98 - 18,17	15.503.930	15.503.930
						807.485.516	**807.485.516**
						77.620.864.299	**78.632.420.504**

9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşterilerden alacaklar	3.875.523.239	4.066.080.671
Şüpheli alacaklar	171.369.303	189.634.028
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(171.369.303)	(189.634.028)
Diğer	8.387.142	21.912.554
Toplam	**3.883.910.381**	**4.087.993.225**

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	(189.634.028)	(243.559.000)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(9.431.212)	(26.809.092)
İptal edilen karşılıklar ve tahsilatlar	244.336	45.806.371
Yabancı para çevrim farkı	17.231.693	6.968.393
Parasal kayıp / kazanç	10.219.908	13.376.100
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**(171.369.303)**	**(204.217.228)**

Şüpheli alacaklar için ayrılan karşılık TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları/(zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kur riskine ilişkin detaylar Not 29'da açıklanmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılara borçlar	3.468.370.514	2.834.652.903
Toplam	**3.468.370.514**	**2.834.652.903**

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kur riskine ilişkin detaylar Not 29'da açıklanmıştır.

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	45.416.742	588.222.224
Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının diğer ortaklarından olan alacaklar	49.911.998	86.624.291
Vergi iade alacakları	189.822.368	237.764.015
Diğer	145.670.682	168.720.891
Toplam	**430.821.790**	**1.081.331.421**

10 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşterilerden alacaklar	251.456.551	451.586.989
Borsa para piyasasından alacaklar	572.420.081	970.762.066
Verilen depozito ve teminat	282.267.446	184.287.290
Şüpheli alacaklar	13.245.738	16.466.978
Şüpheli alacak karşılığı	(13.245.738)	(16.466.978)
Diğer alacaklar	9.869.857	2.489.870
Toplam	**1.116.013.935**	**1.609.126.215**

Kısa vadeli borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olanlar hariç kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Borsa para piyasasına borçlar	570.655.791	965.821.138
Müşterilere borçlar	93.958.762	108.907.603
Satıcılara borçlar	31.540.958	22.686.834
Diğer	-	19.409
Toplam	**696.155.511**	**1.097.434.984**

11 STOKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller (*)	297.881.323	297.881.323
İlk madde ve malzeme (**)	252.684.980	410.375.266
Ticari mallar	148.879.927	157.501.022
Stok değer düşüklüğü	(4.017.169)	(4.539.066)
Diğer	97.663.223	104.556.518
Toplam	**793.092.284**	**965.775.063**

(*) Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller, Grup'un Denizli'deki 2011 yılında başlatılan konut projesi kapsamında üzerinde konut inşa edilen ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden stoklara transfer edilen arsasını içermektedir. Söz konusu arsa Denizli İli Merkez İlçesi'ndeki 6224 Ada 1 numaralı parsel üzerinde yer almaktadır. Bununla birlikte satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller içerisinde Sümerpark Evleri 3. Bloktaki daireler yer almaktadır.

(**) İlk madde ve malzeme stoklarının önemli kısmı Grup'un enerji üretimi, doğalgaz, madencilik alanında faaliyet gösteren şirketleri tarafından elde tutulan stoklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un stokları üzerinde yer alan ipotek ve rehinler Not 19'da açıklanmıştır.

12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler (**)	591.501.888	541.146.430
Verilen avanslar (*)	457.131.101	1.078.124.861
Diğer	4.253.479	10.778.613
Toplam	**1.052.886.468**	**1.630.049.904**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar (*)	1.009.431.746	612.400.877
Gelecek yıllara ait giderler (**)	48.436.234	212.369.953
Toplam	**1.057.867.980**	**824.770.830**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen kısa ve uzun vadeli avansların önemli bir kısmı Grup'un enerji, maden ve liman işletmeciliği yatırımlarına ilişkin geliştirmekte olduğu projeler için verilmiş avanslardan oluşmaktadır.

(**) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gelecek dönemlere ait giderlerin önemli bir kısmı Grup'un liman işletmeciliği faaliyetlerine ilişkin gelecek dönemlere ait giderlerinden oluşmaktadır.

13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yapılmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkuller:		
- Denizli hastane arazisi	373.685.122	373.685.122
- Bodrum arazi	52.287.821	52.287.821
- Bilecik Arsa	9.025.430	9.025.430
- Bodrum Arsa	22.868.152	22.868.152
- Karaköy Bina	4.510.541.400	4.140.069.221
Faal yatırım amaçlı gayrimenkuller:		
- Van AVM	7.091.035.393	7.091.035.393
- Denizli okul binası	601.384.536	601.384.536
Toplam	**12.660.827.854**	**12.290.355.675**

14 MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	**20.396.125.083**	**18.018.032.608**
Girişler	2.139.621.387	3.195.284.282
Çıkışlar	(190.128.637)	(487.887.193)
Cari dönem amortisman giderleri	(1.196.671.342)	(1.087.528.999)
Transfer	(5.147.947)	-
Konsolidasyon kapsamında dahil edilenler	227.265.198	-
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	(35.228.633)	-
Yabancı para çevrim farkları	(1.030.067.188)	(28.288.753)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	**20.305.767.921**	**19.609.611.945**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde girişlerin önemli bir kısmı, yapılmakta olan yatırımlara, döşeme ve demirbaşlar ile makine, tesis ve cihazlara ilavelerden oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar üzerindeki ipotek ve rehinlere ilişkin bilgiler Not 19'da sunulmuştur.

15 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kullanım hakkı varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları	Diğer (*)	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla net kayıtlı değer	**5.080.390.197**	**289.617.413**	**5.370.007.610**
İlaveler	682.600.512	244.538.803	927.139.315
Çıkışlar	(74.683.332)	-	(74.683.332)
Amortisman gideri	(223.602.321)	(100.148.430)	(323.750.751)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	-	(17.118.634)	(17.118.634)
Yabancı para çevrim farkı	(400.325.412)	(30.539.860)	(430.865.272)
30 Eylül 2026 itibarıyla kayıtlı değer	**5.064.379.644**	**386.349.292**	**5.450.728.936**

	Liman imtiyaz sözleşmelerine ilişkin kiralama hakları	Diğer (*)	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla net kayıtlı değer	**4.585.794.090**	**404.552.930**	**4.990.347.020**
İlaveler	951.874.768	154.638.384	1.106.513.152
Çıkışlar	(48.900.443)	(32.184.464)	(81.084.907)
Amortisman gideri	(235.471.439)	(184.652.110)	(420.123.549)
Yabancı para çevrim farkı	(18.283.933)	(1.191.554)	(19.475.487)
30 Eylül 2025 itibarıyla kayıtlı değer	**5.235.013.043**	**341.163.186**	**5.576.176.229**

(*) Ofis, taşıt, üretim ekipmanı ve bilgi teknolojileri ekipmanı vb. kiralamalarına ilişkin kullanım hakkı varlıklarını içermektedir.

Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını ara dönem özet konsolide finansal tablolarına almıştır.

16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE

a) Diğer maddi olmayan duran varlıklar:

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerinde diğer maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	**48.598.518.774**	**44.964.204.023**
Girişler	8.491.198.719	6.113.716.652
Çıkışlar	(2.142.463)	(119.090.493)
Cari dönem itfa payları	(1.547.835.740)	(1.561.334.635)
Konsolidasyon kapsamında dahil edilenler	1.136.081.388	-
Transfer	5.147.947	-
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	(5.736.739)	-
Yabancı para çevrim farkları	(3.860.264.999)	(1.521.205.834)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	**52.814.966.887**	**47.876.289.713**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerinde liman işletme haklarının detayları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
TL	**Net defter değeri**	**Kalan itfa süresi**	**Net defter değeri**	**Kalan itfa süresi**
Creuers del Port de Barcelona	1.716.632.023	45 ay	2.342.167.827	54 ay
Cruceros Malaga	413.966.650	71 ay	489.141.416	80 ay
Valletta Cruise Port	2.601.989.240	482 ay	2.994.927.829	491 ay
Port of Adria	548.641.229	207 ay	649.008.281	216 ay
Ege Liman	1.909.189.424	306 ay	2.166.999.797	315 ay
Nassau Cruise Port	16.735.492.740	251 ay	18.542.111.654	260 ay
Cagliari Cruise Port	3.897.494	39 ay	17.615.347	48 ay
Catania Cruise Port	20.915.449	21 ay	35.119.742	30 ay
Bodrum Liman	104.061.300	498 ay	115.418.981	507 ay
Tarragona Cruise Port	287.955.351	90 ay	357.072.725	99 ay
Canary Islands Cruise Port	2.028.418.636	420 ay	2.943.263.707	429 ay
Alicante Cruise Port	164.327.197	138 ay	197.813.860	147 ay
San Juan Cruise Port	13.315.448.922	329 ay	11.317.442.596	338 ay
St. Lucia Cruise Port	2.237.028.156	333 ay	1.690.103.380	342 ay
Liverpool Cruise Port	904.489.090	570 ay	954.356.016	579 ay
Casablanca Cruise Port	263.368.752	171 ay	320.763.687	180 ay
Greenock Cruise Port	539.391.993	582 ay	596.440.427	591 ay
Lisbon	1.431.240.994	352 ay	-	-
Sevilla	14.352.688	292 ay	-	-
Acapulco	12.252.221	284 ay	-	-
Toplam	**45.253.059.548**		**45.729.767.272**	

Nassau'nun liman işletme hakları, imtiyaz sözleşmesine uygun olarak, devlete ödenecek gelecekteki imtiyaz ücretleri ve gelecekte yerel kuruluşa yapılacak ödemeleri (hak ödemeleri için) ile ilgili olan sabit ödemelerin indirgenmiş nakit akışları üzerinden yaratılmıştır. Kullanılan iskonto oranı, imtiyaz süresi ve nakit akışlarının para birimiyle eşleşen riske göre ayarlanmış bir orandır. Söz konusu ödemeler sözleşmelere bağlı olduğundan, liman işletme hakları ile eş zamanlı olarak %2,39 faiz oranlı ve 2047 vadeli, 35.759.816 ABD Doları 1.749.123.456 TL) tutarında uzun vadeli diğer finansal yükümlülükler ve 4.087.089 ABD Doları (199.912.193 TL) kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmiştir.

TFRS Yorum 12 İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları standardının uygulanması sonucu bulunan Global Ports Canary Islands S.L., Nassau Cruise Port Ltd., Global Ports Alicante S.L. ve San Juan Cruise Port LLC'ye ait liman işletme hakları haricinde, tüm liman işletme hakları TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardı sonucu ortaya çıkmıştır. Her bir liman, TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardı uyarınca ayrı bir nakit yaratan birimi temsil etmektedir.

16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE ŞEREFİYE *(devamı)*

b) Şerefiye

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla net kayıtlı değer	**1.204.073.869**	**1.259.673.049**
Girişler (Not 3)	747.310.385	-
Yabancı para çevrim farkları	(58.951.631)	(48.165.933)
30 Eylül itibarıyla kayıtlı değer	**1.892.432.623**	**1.211.507.116**

17 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Etkin oy hakları	Etkin ortaklık oranları	Taşınan değer 30 Eylül 2026	Taşınan değer 31 Aralık 2025
Varlıklar				
Singapur Limanı	% 40,00	36,18%	365.034.030	514.636.676
Lizbon Limanı (*)	% 50,00	45,23%	-	731.490.028
Venezia Investimenti Srl	% 25,00	22,62%	70.507.893	81.314.490
LNG Hub	% 30,5	18,30%	16.670.790	21.248.174
Toplam Varlıklar			**452.212.713**	**1.348.689.368**
Yükümlülükler				
IEG	% 50,00	% 37,50	(794.132)	(887.277)
Toplam Yükümlülükler			**(794.132)**	**(887.277)**
			451.418.581	**1.347.802.091**

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla, Lisbon Limanı Grup'un konsolide finansal tablolarında özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen bir iştirakten tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen bağlı ortaklığa dönüşmüştür.

Aşağıdaki tabloda yer alan finansal bilgiler 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının finansal bilgilerinin %100'ünü temsil etmektedir.

30 Eylül 2026	Kısa Vadeli Varlıklar	Uzun Vadeli Varlıklar	Toplam Varlıklar	Kısa Vadeli Yükümlülükler	Uzun Vadeli Yükümlülükler	Toplam Yükümlülükler	Gelirler	Giderler	Net Dönem Karı/ (Zararı)
IEG	1.205.641	-	1.205.641	(2.793.904)	-	(2.793.904)	-	(160.824)	(160.824)
Lizbon Limanı	-	-	-	-	-	-	132.909.090	-	132.909.090
Singapur Limanı	422.128.845	2.402.113.185	2.824.242.030	(528.363.611)	(1.383.293.343)	(1.911.656.954)	1.786.823.775	(1.310.059.638)	476.764.137
Venezia Investimenti	142.969.985	882.030.971	1.025.000.956	1.853.412	(744.822.798)	(742.969.386)	-	(5.559.766)	(5.559.766)
LNG Hub	95.430.472	44.921.461	140.351.933	(780.511)	(84.913.094)	(85.693.605)	1.344.598	(10.680.126)	(9.335.528)

31 Aralık 2025	Kısa Vadeli Varlıklar	Uzun Vadeli Varlıklar	Toplam Varlıklar	Kısa Vadeli Yükümlülükler	Uzun Vadeli Yükümlülükler	Toplam Yükümlülükler	Gelirler	Giderler	Net Dönem Karı/ (Zararı)
IEG	1.610.722	-	1.610.722	(3.385.273)	-	(3.385.273)	337.156	(629.536)	(292.380)
Lizbon Limanı	339.341.077	1.264.350.420	1.603.691.497	(137.764.890)	(2.946.553)	(140.711.443)	838.586.075	(581.086.059)	257.500.016
Singapur Limanı	725.149.118	2.765.952.718	3.491.101.836	(682.869.252)	(1.521.640.894)	(2.204.510.146)	1.863.586.301	(1.469.386.823)	394.199.478
Venezia Investimenti	161.544.171	1.001.012.021	1.162.556.192	-	(837.298.234)	(837.298.234)	-	(8.519.877)	(8.519.877)
LNG Hub	76.513.611	89.102.282	165.615.893	(4.298.761)	(91.650.986)	(95.949.747)	-	(1.427.604)	(1.427.604)

18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

18.1 Diğer karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	12.103.124	19.154.563
Nassau Liman'ına ilişkin ayrılan karşılıklar (***)	272.849.567	297.238.342
Barselona Limanı'na ilişkin ayrılan karşılıklar (*)	82.299.661	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	2.804.456	11.863.695
	370.056.808	**328.256.600**

Diğer uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Barselona Limanı'na ilişkin ayrılan karşılıklar (*)	561.619.807	684.775.011
Global Ports Canary Islands S.L. limanına ilişkin ayrılan karşılıklar	23.826.964	-
Port Operation Holding limanına ilişkin ayrılan karşılıklar (**)	555.173	425.647
	586.001.944	**685.200.658**

(*) Creuers del Port de Barcelona, S.A. ile Barselona ve Malaga Limanı Yetkilileri arasında 2013 yılında imzalanan imtiyaz sözleşmesinin bir parçası olarak, Barselona Limanı'nın liman ekipmanlarını işletme süresi boyunca iyi çalışma koşullarında tutma ve ek olarak liman ekipmanını, imtiyaz süresi sonunda Liman Makamlarına önceden belirlenmiş şartlara uygun olarak iade etme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu nedenle, söz konusu yükümlülük şartlarını karşılamak amacıyla liman ekipmanı varlıklarını yenilemek için yapılması gereken muhtemel yatırım harcamalarına ilişkin karşılıklar Barselona Limanı yönetiminin iyi tahminine dayanarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) 13 Haziran 2011'de Katanya Liman Başkanlığı ve Catania Passenger Terminal S.r.l. ("CCT") arasında, 12 Haziran 2028 tarihinde sona erecek olan Catania Yolcu Terminali'nin işletme imtiyaz hakkı ile ilgili anlaşmaya varmıştır. CCT, imtiyaz bitene kadar yıllık 152.974 Avro Catania Liman Başkanlığı'na imtiyaz ücreti ödemekle yükümlüdür. Bu imtiyaz sözleşmesi ile ilgili masraflar, imtiyaz süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilip, ilgili yıllarda tahakkuk ettirilmektedir.

Cagliari Cruise Port ("CCP") ve Cagliari Liman Başkanlığı, 14 Ocak 2013 tarihinde, 31 Aralık 2029 tarihinde sona erecek olan Cagliari Kruvaziyer Terminali'nin işletme imtiyazı konusunda sözleşme imzalamıştır. CCP, Cagliari Liman Başkanlığı'na imtiyazın sona ermesine kadar yıllık 48.403 Avro imtiyaz ücreti ödemekle yükümlüdür. Bu imtiyaz sözleşmesi ile ilgili masraflar, imtiyaz süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilip, ilgili yıllarda tahakkuk ettirilmektedir.

(***) NCP ve Bahamalar Hükümeti arasında 2019 yılında imzalanan anlaşmanın bir parçası olarak Bahamalar halkının refahını artırmak için yerel topluma destek amacıyla yardım ödemeleri yapılması söz konusudur. Bu yardım ödemeleri hibe ve kısmen de faizsiz kredi olarak yapılacaktır. Bu nedenle, şirket yönetiminin bu ödemelere ilişkin en iyi tahminine dayanarak yardım ödemeleri için bir karşılık ayrılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli karşılıklar olarak muhasebeleştirilmiştir.

18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

18.2 Hukuki konular

Grup lehine veya aleyhine açılmış ve hâlihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların başlıcalarını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Grup yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkilerini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. Söz konusu karşılık tutarları Not 18.1'de belirtilmiştir. Grup'un taraf olduğu önemli davalarla ilgili bilgiler aşağıda sunulmuştur.

(i) Grup'un eski bir bağlı ortaklığı aleyhine hisselerin eski maliki olan şahıslarca hisselerin kendilerine bedelsiz olarak iadesini talep eden bir dava açılmıştır. Mahkeme 2 Mart 2010 tarihinde aldığı karar ile davanın kabulü ile dava konusu şirket hisselerinin davacılara bedelsiz olarak verilmesine karar vermiştir. Dosyanın yapılan temyiz incelemesi sonucunda kararın Grup lehine bozulmasını takiben yerel mahkemede yapılan yargılama sonucunda karar yine Grup aleyhine çıkmış olup bu karar 3 Mart 2016 tarihinde kesinleşmiştir. Dava konusu hisseler söz konusu dava devam ederken 2015 yılında yurtdışında yerleşik bir şirkete devredilmiştir. Diğer taraftan Grup bu proje kapsamında yaptığı tüm ödemeleri ve harcamaları rücuen geri alabilmek için projenin diğer 4 ortağına karşı 21 Nisan 2016 tarihinde ayrı ayrı alacak davaları açmış olup bu davaların üç tanesinde ilk derece mahkemeleri tarafından Grup lehine karar verilmiştir. Grup lehine olan ilk derece mahkemesi kararlarının bir tanesi (kısmen kabul kısmen red) Yargıtay tarafından onanmış ve kesinleşmiştir. Diğer ikisi istinaf aşamasında usuli nedenlerle bozulmuş ve ilk derece mahkemelerine geri gönderilmiş olup ilk derece mahkemeleri her iki davanın bu defa reddine karar vermiştir. Her iki karar da olağan kanun yollarının ardından kesinleşmiştir. İlk derece mahkemesi aşamasında olan son dava dosyasında davanın reddine karar verilmiş olup karar Grup avukatları tarafından temyiz edilmiştir

(ii) Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ("ÖİB") tarafından ihaleye çıkarılmış bulunan TCDD İzmir Limanı'nın "İşletme Hakkı Devri" yöntemiyle özelleştirme ihalesinde, Şirket'in de içinde bulunduğu Ortak Girişim Grubu tarafından en yüksek teklif verilmiş ve söz konusu ihale 3 Temmuz 2007'de Özelleştirme Yüksek Kurulu tarafından onaylanmıştır. İhalenin iptaline yönelik olarak Liman-İş ve Kamu İşletmeciliğini Geliştirme Merkezi Vakfı tarafından ayrı ayrı açılan davalar Danıştay'ın ilgili dairesi tarafından reddedilmiş olup davacılar kararı temyiz etmiştir. Söz konusu ret kararının temyizine ilişkin Danıştay'ın ilgili 13. Dairesinin kararları beklenmeksizin, Danıştay'ın 1. Dairesi İşletme Hakkı Devri Sözleşmesinin imzalanmasına onay vermiş ve Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından gönderilen 23 Eylül 2009 tarihli yazı uyarınca da Ortak Girişim Grubu'na Sözleşme'nin imzalanması hususunda çağrıda bulunulmuştur.

Grup, İzmir Limanı özelleştirme sürecinin tamamlanması için Global-Hutchison-EİB Ortak Girişim Grubu'na ("Ortak Girişim Grubu") 15 Nisan 2010 tarihine kadar süre verilmesi hususunda ÖİB'ye başvuruda bulunmuştur. Bu başvurunun sonucu olarak, ÖİB, 10 Kasım 2009 tarihli yazısı ile 45 gün ek süre verdiğini Ortak Girişim Grubu'na bildirmiştir. Ek sürenin tamamlanmasını müteakip ÖİB'nin 7 Ocak 2010 tarihli yazısında teminat mektubunun irat kaydedildiği bildirilmiş, 15.000.000 ABD Doları tutarındaki teminat mektubu nakde çevrilmiş ve böylelikle ihale Grup açısından kapanmıştır. Grup, Ortak Girişim Grubu içerisindeki payı ile orantılı olarak teminat mektubu veren bankaya 8 Ocak 2010'da 6.900.000 ABD Doları'nı ödemiştir ve 12 Ocak 2010'da teminat mektubunun tümü ÖİB tarafından tahsil edilmiştir. Böylelikle Grup ve Ortak Girişim Grubu ihaleye ilişkin tüm yükümlülüklerini yerine getirmişlerdir.

18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

18.2 Hukuki konular *(devamı)*

Grup tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı aleyhine, Ankara İcra Müdürlüğü'nde yasaya aykırı olarak nakde çevrilen 12.750.000 ABD Doları bedelli teminat mektubunun tazmini ile elde edilen meblağın şimdilik 10.000 ABD Doları tutarındaki kısmının istirdadı için ilamsız icra takibi yapılmış, borçlunun itirazı ile takip durmuştur. Ankara Asliye Ticaret Mahkemesi'nde, Ankara İcra Müdürlüğü'nün dosyasına davalı (borçlu) tarafından yapılan itirazın iptaline, haksız itiraz nedeni ile davalının %40 icra inkar tazminatı ile cezalandırılmasına karar verilmesi talebinde bulunulmuştur. Mahkeme dosyada bilirkişi incelemesi yapılmasına karar vermiştir. Bilirkişi raporunda Grup'un talebinin haklı olduğu sonucuna varılmıştır. Davalı ÖİB rapora itiraz etmiştir. Yeni gelen bilirkişi raporu Şirket lehine olmakla birlikte, eksik inceleme ile hazırlanmış olduğundan Grup rapora karşı düzeltme talebinde bulunmuştur. Mahkeme davanın reddine karar vermiş olup Grup tarafından temyiz edilen karar Yargıtay tarafından onanmış ve karar düzeltme başvurusu reddedilerek kesinleşmiştir. Bu konuda tüm yargı yolları tüketildiğinden Grup avukatları tarafından Anayasa Mahkemesi'ne bireysel başvuruda bulunulmuş, ancak başvuru Anayasa Mahkemesi tarafından 21 Eylül 2021 tarihli karar ile reddedilmiştir. Bu karara karşı Grup avukatları tarafından Avrupa İnsan Hakları Mahkemesi'ne başvuru yapılmıştır.

Teminat mektubunun Grubun payına düşen 6.900.000 ABD Doları tutarındaki bölümünün yukarıdaki 10.000 ABD Doları'nın düşülmesinden sonra kalan 6.890.000 ABD Dolarlık bakiyesinin TL karşılığı olan 10.128.300 TL'nin tahsili için Grup tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na 8 Ocak 2020 tarihinde ödeme emri gönderilmiştir. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ödeme emrine itiraz etmiş, takip durmuştur. Grup tarafından itirazın iptali davası açılacaktır. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ödeme emrine itiraz etmenin yanı sıra ayrıca takibin iptali için de İcra Hukuk Mahkemesinde takibin iptali davası açmış ve mahkeme takibin iptaline karar vermiştir. Ödeme emrine itirazın merciye değil icra müdürlüğüne yapılması gerektiğinden davanın reddi gerekirken kabul kararı verildiği için bu karara karşı da Grup avukatları tarafından istinaf yoluna gidilmiş ve İstinaf Mahkemesi 20 Ekim 2021 tarihli kararı ile ilk derece mahkemesinin kararını Grup lehine bozmuştur. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı bu karara karşı temyiz talebinde bulunmuştur.

(iii) Şirket, Ankara Büyükşehir Belediyesi tarafından ihaleye çıkarılan "Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş." hisselerinin tamamının blok olarak satış yöntemiyle özelleştirilmesi ihalesine Energaz'ın da (yeni adıyla Enerya Gaz Dağıtım A.Ş. ("Enerya")) dâhil olduğu "Global Energaz Ortak Girişim Grubu" olarak 14 Mart 2008 tarihinde 1.610.000.000 ABD Doları bedel ile en yüksek teklifi vermiş bulunmaktadır. Ortak Girişim Grubu'na daha sonra STFA Yatırım Holding A.Ş. ("STFA") ve ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd. ("ABN Amro") (yeni adıyla EISER Infrastructure Limited) de katılmıştır. Ancak ihale şartname setinde yer alan Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'ne ait bilgilerin hatalı olduğu ve sair sebeplerden bahisle konsorsiyum Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin hisselerini devralmamıştır. Bu süreçte Ankara Büyükşehir Belediyesi 2008 yılı içerisinde Şirket'in %51,66 paya sahip olduğu Ortak Girişim Grubu olarak ihaleye iştirak aşamasında konsorsiyumun temin ettiği 50.000.000 ABD Doları bedelli banka teminat mektubunun nakde çevrilmesi amacıyla mektubu veren bankaya müracaat etmiştir.

İdari Yargı Süreci

Şirket ve Enerya tarafından Ankara İdare Mahkemesi'nde Ankara Büyükşehir Belediye Başkanlığı aleyhine, Ankara Büyükşehir Belediye Encümeni'nin 22 Ocak 2009 tarih ve 86/325 sayılı "Ortak Girişim Grubuna ait teminat mektubunun şartnamenin 10/c maddesi gereğince idare lehine irat kaydedilmesine" ilişkin işleminin iptali ve yürütmenin durdurulması istemli olarak 15 Ocak 2010 tarihinde dava açılmış, dosya görevsizlikle Danıştay 13. Dairesi'ne gönderilmiştir. Danıştay 13. Dairesi davayı reddetmiş olup Şirket, 2 Eylül 2014 tarihinde kararı temyiz etmiştir. Danıştay tarafından onama kararı verilmiş ve karar 28 Temmuz 2016'da tebliğ alınmıştır. Söz konusu karara karşı karar düzeltme yoluna gidilmiş ancak karar düzeltme talebi reddedilmiş ve karar kesinleşmiştir.

18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

18.2 Hukuki konular *(devamı)*

Belediye'nin Başkent Gaz'ın özelleştirmesini 4046 sayılı Kanun hükümleri uyarınca iki yıl içerisinde gerçekleştirememesi sebebiyle Başkent Gaz hisselerinin özelleştirilmesi Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 2 Temmuz 2009 tarih ve 2009/43 sayılı kararı ile özelleştirme kapsam ve programına alınarak T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na devredilmiştir. Nitekim Özelleştirme İdaresi Başkanlığı da düzenlediği muhtelif ihaleler sonucunda 2014 yılında Başkent Gaz'ın hisselerini özelleştirme ihalesini sonuçlandırmıştır.

Adli Yargı Süreci

Konsorsiyum ortakları Şirket ve Enerya tarafından Beyoğlu Asliye Ticaret Mahkemesi'nde Ankara Büyükşehir Belediyesi aleyhine taraflar arasında Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin Belediye'ye ait hisselerinin yapılan ihale sonucunda davacılara devir edilmesine ilişkin sözleşme hükümlerinin uygulanmasında davacı yönünden satış bedelinin davalıya ödenmesini engelleyen davalı Belediye'nin alacaklısı Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. ("BOTAŞ")'nin davacılara 6183 sayılı Kanun'un 79. Maddesine göre gönderdiği haciz ihbarnameleri nedeni ile bedelin hangi makama ödeneceği konusunda uyuşmazlığın giderilmesi amacıyla, öncelikle davalı belediyeye ihale teminatı olarak verilen 50.000.000 ABD Doları bedelli teminat mektubunun belediye tarafından nakde çevrilmesinin ihtiyati tedbir yolu ile önlenmesi talebinde bulunulmuştur. Mahkeme ihtiyati tedbir talebini kabul etmiş ve %15 teminat karşılığı davalı belediyeye ihale teminatı olarak verilen teminat mektubunun paraya çevrilmesinin ihtiyati tedbir yolu ile önlenmesine karar vermiştir. Belediye ihtiyati tedbir kararına itiraz etmiş, mahkeme itirazın reddine karar vermiştir.

İhtiyati tedbir kararının devamı olarak, konsorsiyum ortakları tarafından Ankara Büyükşehir Belediyesi ve BOTAŞ aleyhine Beyoğlu 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde "teminat mektubunun ödenmesi konusundaki muarazanın giderilmesi, borçlu olunmadığının tespiti, teminat mektubunun iadesi" talebi ile dava açılmış, Mahkeme dosyanın yetkisizlik nedeni ile Ankara Nöbetçi Asliye Ticaret Mahkemesi'ne gönderilmesine karar vermiştir. İhale teminat mektubunu veren banka davaya müdahale talebinde bulunmuş, mahkeme bankanın müdahale talebinin kabulüne, davalının tedbirin kaldırılması talebinin reddine, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na karşı ayrı bir dava açılarak bu dava ile birleştirilmesine karar vermiştir. Konsorsiyum ortakları tarafından Özelleştirme İdaresi Başkanlığı aleyhine de, özelleştirme işlemlerini artık yürütmeye yetkili kurum sıfatından dolayı aynı taleplerle dava açılmış, Mahkeme dosyanın bu dosya ile birleştirilmesine karar vermiş, Ankara 3. Ticaret Mahkemesi'nin dosyası bu dosyaya gönderilmiştir.

Dava dosyası 17 Ocak 2012 tarihinde bilirkişi heyetine tevdii edilmiştir. Bilirkişi raporu yukarıda açıklaması yapılan idari yargıda devam etmekte olan davanın sonucunun beklenebileceği yönünde gelmiş ancak Mahkeme bilirkişi raporunun kendisini ve rapora yapılan muhtelif itirazları dikkate almadan 26 Şubat 2013 tarihli duruşmada davayı reddetmiş ve teminat mektubunun nakde çevrilmesine o güne kadar engel olan ihtiyati tedbir kararını da kaldırmıştır. İlgili teminat mektubuna tekabül eden 50.000.000 ABD Doları Grup tarafından ödenmiştir. Karar temyiz edilmiş olup temyiz incelemesi sonucu Yargıtay tüm temyiz itirazlarını yerinde bularak ilk derece mahkemesinin kararını Şirket lehine bozmuştur. Davalı Belediye karar düzeltme başvurusu yapmış olup bu talep de Yargıtay tarafından reddedilmiştir. Dosya Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'ne gönderilmiş ve 2016/37 Esas numarası almış olup bozma ilamına uyulmasına ve Danıştay'daki dosyanın sonucunun beklenilmesine ilişkin ara karar tesis edilmiştir. 27 Haziran 2018 tarihli duruşmada Mahkeme dosyanın bilirkişiye tevdi edilmesine karar verilmiştir. Bilirkişi raporu Şirket lehine gelmiştir. Mahkeme itirazlar doğrultusunda yeni bir bilirkişi heyetinden rapor alınmasına karar vermiştir. Yeni bilirkişi heyeti tarafından tanzim edilen bilirkişi raporu da Şirket lehine gelmiştir. Taraflar bilirkişi raporuna karşı beyan ve itirazlarını sunmuştur. Mahkeme 25 Kasım 2020 tarihinde gerçekleştirilen duruşmada davanın, idari yargının görevli olduğu gerekçesi ile usulden reddine karar vermiştir. Karar Grup avukatları tarafından temyiz edilmiş olup Belediye avukatları tarafından da katılma yolu ile temyiz edilmiştir. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi, davanın adli yargıda görülmesi gereken bir dava olduğuna karar vererek ilk derece mahkemesi kararının Şirket lehine bozulmasına ve dosyanın ilk derece mahkemesine gönderilmesine karar vermiştir. Yargıtay'ın bu kararı hakkında karar düzeltme yoluna gidilmesi mümkün olmamasına rağmen Belediye karar düzeltme talebinde bulunmuş, ilk derece mahkemesi de Belediye'nin talebini kabul ederek dosyanın temyiz mercii Yargıtay'a gönderilmesine karar vermiştir. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi, Belediye'nin karar düzeltme talebini kabul ederek bir yıl önce kendi dairesince verilen bozma kararını kaldırmış ve ilk derece mahkemesinin verdiği "idari yargının görevli olduğu gerekçesi ile davanın usulden reddi" kararını kesin olarak onamıştır.

18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

18.2 Hukuki konular *(devamı)*

Yeniden İdari Yargı Süreci

Yargıtay'ın bu son kararı uyarınca, bir hak kaybına uğramamak amacıyla, Şirketimiz tarafından aynı konu ile bu kez idari yargıda yeni bir dava açılmıştır. (Danıştay 13. Daire Başkanlığı 2024/2975 E.) Bu dava, daha önce bu konuda verilen kesin hüküm nedeniyle reddedilmiş ve kesinleşmiştir.

Anayasa Mahkemesi Süreci

Adli yargıda 15 yıl boyunca görülen davanın Yargıtay 11. Hukuk Dairesi'nin kesin hüküm niteliğindeki bu son kararıyla sona ermesi pek çok alt ilkesiyle birlikte Anayasa'da tanımlanmış adil yargılanma hakkını ihlal ettiğinden Şirketimiz tarafından Anayasa Mahkemesi'ne bireysel başvuruda bulunulmuştur (Dosya No: 2024/48166 Bireysel Başvuru). Dosya Anayasa Mahkemesi'nce incelenecek olup, bireysel başvurunun kabul edilerek ihtilafın adli yargıda görülmesi gerektiği yönünde bir karar verilmesi beklenmektedir.

Özetle, Grup 31 Aralık 2012 tarihli konsolide finansal tablolarında "borç karşılıkları" altında 50.000.000 ABD Doları (89.130.000 TL) tutarında karşılık ayırmış, "diğer alacaklar" altında "tazmin edilecek karşılıklar" olarak 24.170.000 ABD Doları (43.085.442 TL) tutarında varlık ve Grup üzerinde net maliyet kalacağı öngörülen Grup payı olan 25.830.000 ABD Doları (46.044.558 TL) tutarında "finansal giderler" altında karşılık gideri muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilgili yükümlülük ödendiğinden bilanço dışında kalmış ve 51.586.031 TL (31 Aralık 2014: 38.656.063 TL) tutarında diğer alacaklar altında muhasebeleştirilip tazmin edilecek karşılıklar olarak taşınmaya devam etmiştir. 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemde Konsorsiyumun diğer ortakları Enerya ve STFA ile varılan sulh neticesinde uzlaşılan tutarlar tahsil edilmiş ve ilgili rücu alacağı ile uzlaşılan tutar arasındaki fark için 9.379.317 TL tutarında gider kaydı atılmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 16.670.000 ABD Doları tutarında diğer alacaklar altında muhasebeleştirilip tazmin edilecek karşılıklar olarak muhasebeleştirilmiştir. Grup, ihtiyatlılık ilkesi gereği 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda diğer alacaklar altında muhasebeleştirilen tazmin edilecek karşılıklar için 62.877.573 TL tutarında karşılık gideri ayırmıştır.

(iv) Şirket tarafından ABN Amro Infrastructure Capital Management Ltd. aleyhine Beyoğlu Asliye Ticaret Mahkemesi'nde, Başkent Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin ihalesinin alınmasından sonra davacı, dava dışı konsorsiyum ortağı ve davalı şirket arasında, Başkent Gaz Dağıtım A.Ş.'ye ait hisselerin satın alınması maksadı ile davacının vermiş olduğu teklif ile ilgili olarak, ortak girişime katılma kurallarını düzenleyen sözleşmenin ilgili maddeleri gereği, tarafların yapacakları teklif ve işlem ile ilgili olarak mali, hukuk, muhasebe, vergi, ticari ve sigorta danışmanlık masrafları ve ihale teklifi ile ilgili olarak verilen geçici teminat için yapılan ve yapılacak olan masrafların davalının hissesine düşen kısmı yaklaşık 236.918 ABD Doları olmakla birlikte, gerçek meblağ bilirkişi incelemesi ile tespit edilebileceğinden fazlaya ilişkin haklar saklı kalmak üzere şimdilik 15.000 ABD Doları'nın tahsili talebiyle bir dava açılmıştır. Bilirkişi raporu ve ek rapor gelmiş olup dava, bu raporlara tarafların karşılıklı itirazları sunulmuştur. 3 Mart 2014 tarihinde gerçekleşen Danıştay 13. Hukuk Dairesi'ndeki duruşmada 2010/920 E. sayılı dosyanın sonuçlanmasının beklenmesine karar verilmiştir. Teminat mektubunun irat kaydedilmesi işlemine karşı açılan davada adi şirket aleyhine verilen kararın temyiz incelemesi olan Danıştay 13. Dairesi'ne 2010/920 E. sayılı dosyası bekletici mesele yapıldığından bu dosyanın dava ile olan ilintisi ve farkı son sunulan beyan dilekçede açıklanmıştır. Bu dilekçede İdari yargıda verilen kararda Şirket'e ilişkin bir kusur değerlendirmesine bulunulmadığı, sadece Konsorsiyum hakkında kusur değerlendirmelerinin söz konusu olduğu, ortakların kendi iç ilişkisinde durumun daha farklı olduğu öne sürülmüş ve bekletici mesele yapılmaksızın davanın kabulüne karar verilmesi gerektiği savunulmuştur. 24 Şubat 2016 tarihli duruşmada mahkeme bekletici mesele kararını kaldırmış ve davanın reddine karar vermiştir. Grup tarafından 27 Mayıs 2016 tarihinde yerel mahkeme kararı temyiz edilmiş olup temyiz talebimiz Yargıtay tarafından kabul edilmiş ve ilk derece mahkemesinin kararı 26 Kasım 2018 tarihinde bozulmuştur. 10 Ekim 2019 günü gerçekleşen duruşmada ilk derece mahkemesi, Yargıtay bozma ilamına uyulmasına ve Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2010/308 E. sayılı (daha sonra 2016/37E. numarası alan) dosyasının bekletici mesele yapılmasına karar vermiştir.

18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

18.2 Hukuki konular *(devamı)*

14 Kasım 2024 tarihli duruşmada, ilk derece mahkemesi, Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2016/37 E. sayılı dosyasının asıl dava yönünden kesinleştiğini belirterek, Grubun dosyanın bilirkişiye gönderilmesi ve Danıştay'daki davanın bekletici mesele yapılması taleplerini davanın esasına katkı sağlamayacağı ve makul sürede yargılanma hakkını ihlal edebileceği gerekçeleriyle reddetmiş, davanın da reddine karar vermiştir. Karar Grup avukatları tarafından temyiz edilmiş ancak Yargıtay, ilk derece mahkemesi kararını onamıştır. Söz konusu onama kararına karşı Grup avukatları tarafından süresi içerisinde karar düzeltme başvurusunda bulunulmuş olup, başvuru Yargıtay 3. Hukuk Dairesi tarafından incelenecektir.

(v) Grup'un bağlı ortaklıklarından Dağören, Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'ne ("DSİ") Dağören Hidroelektrik santrali ("HES") lisansı elde etmek amacıyla bir başvuruda bulunmuştur.

18 Temmuz 2008 tarihli DSİ'den gönderilen yazı uyarınca, DSİ başvurunun uygun bulunduğunu ve lisansın da EPDK tarafından verilmesi gerektiğini bildirmiştir. Bunun üzerine EPDK'ya başvuruda bulunulmuş ve 46 yıllık HES lisansına ilişkin başvuru EPDK tarafından 27 Kasım 2008 tarihinde onaylanmıştır. Ayrıca DSİ tarafından Su Kullanım Hakkı Sözleşmesi de imzalanarak Dağören'e gönderilmiştir.

DSİ, Dağören Regülatörü ve HES projesinin üst kotunda yer alan ve Türkiye – ABD Hükümetler arası ikili iş birliği sözleşmesi kapsamında geliştirilmekte olan Hakkâri Barajı ve HES projesinin söz konusu anlaşmanın yürürlükten kaldırılmasını gerekçe göstererek Dağören ile su kullanım hakkı anlaşmasını imza etmekten imtina etmiş ve daha sonra aynı gerekçe ile Dağören regülatörü ve HES projesinin de iptal edildiğini bildirmiştir.

Dağören hukuk müşavirleri tarafından; ilgili mevzuat gereğince bir projeye üretim lisansı verilmesi veya bir projenin iptali yetkisinin sadece EPDK'ya ait olduğu, dolayısıyla, EPDK'ca uygun bulma kararı alınan bir projeyi DSİ'nin iptal yetkisinin bulunmadığı, DSİ'nin EPDK tarafından uygun bulunan bir proje ile ilgili su kullanım hakkı imzalamama gibi bir takdir hakkı bulunmadığı, Hakkâri HES projesinin iptal edilmesinin Dağören projesi için doğrudan bir sonuç doğuramayacağı gibi gerekçelerle idare işleminin iptaline yönelik olarak Ankara 16. İdare Mahkemesi nezdinde dava açmıştır.

Mahkeme, işlemin hukuka aykırılık sebeplerini gözetmeksizin, kamu yararı gerekçesiyle Dağören aleyhinde karar vermiştir. İdarece tesis edilen bir idari işlemin yasaya ve hukuka aykırı olması halinde, sırf kamu yararı gerekçesiyle o işlemin yasaya ve hukuka uygun olduğu sonucuna varılabilmesinin hukuken mümkün olmadığını ifade eden temyiz ve daha sonra Grup'un karar düzeltme talepleri Danıştay tarafından reddedilmiş ve karar böylece Grup aleyhine kesinleşmiştir. Kanun yolları tüketildiğinden 11 Şubat 2019 tarihinde Anayasa Mahkemesi'ne bireysel başvuru yapılmıştır. Anayasa Mahkemesi 20 Nisan 2020 tarihli kararı ile Anayasal haklarımızın ihlal edildiği iddialarımızı kısmen kabul etmiş, Grubumuza 16.000 TL tazminat ödenmesine karar vermiştir.

18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

18.2 Hukuki konular *(devamı)*

Dağören HES projesi için yapılan masrafların ve mahrum kalınan karın yine idari yargıda açılacak bir tam yargı davası ile DSİ'den talep edilmesi amacıyla tam yargı davası 12 Mart 2019 tarihinde Ankara 23. İdare Mahkemesi'nde açılmıştır. Ankara 23. İdare Mahkemesi 23 Kasım 2021 tarihli kararı ile davanın reddine karar vermiştir. Karar Grup avukatları tarafından istinaf edilmiş olup, istinaf başvurumuz Bölge İdare Mahkemesi tarafından kabul edilmiş ve bozma uyarınca davanın esası hakkında yeniden bir karar verilmesi için dosyanın ilk derece mahkemesine iadesine karar verilmiştir. İstinaf kararı, DSİ tarafından temyiz edilmiş olup, kararda hükme bağlanmayan taleplerimiz bakımından Grup avukatları tarafından da katılma yoluyla temyiz edilmiştir. Danıştay 13. Dairesi'nin 12 Eylül 2025 tarihli kararı ile, tarafların temyiz istemleri kabul edilmiş, temyize konu karar 2577 sayılı İdari Yargılama Usulü Kanunu'nun 49. maddesi uyarınca bozulmuştur. Danıştay kararında, Bölge İdare Mahkemesi'nin davayı esastan karara bağlaması gerekirken, 2577 sayılı Kanun'un 45. maddesine aykırı şekilde dosyayı ilk derece mahkemesine iade etmesinin usul hükümlerine aykırı olduğu belirtilmiştir. Bu kapsamda, dosya yeniden incelenmek ve esas hakkında karar verilmek üzere Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'ne gönderilmiştir. Dosyayı yeniden ele alan Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi tarafından bilirkişi incelemesi yaptırılmış, bilirkişi raporu doğrultusunda davanın kısmen kabulüne karar verilerek, proje kapsamında gerçekleştirildiği tespit edilen 287.736,10 TL tutarındaki harcamanın dava tarihi olan 12 Mart 2019 tarihinden itibaren işleyecek yasal faiziyle birlikte Dağören'e ödenmesine, fazlaya ilişkin taleplerin ise reddine hükmedilmiştir. Anılan karar Grup vekilleri tarafından mahrum kalınan kar bakımından temyiz edilmiştir.

Grup, mevcut güncel durumu göz önüne alarak ihtiyatlılık ilkesi gereği 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilen HES Lisans bedeli ve diğer maddi duran varlıklar için 50.968.072 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

(vi) Grup şirketlerinden biri tarafından, trijenerasyon sisteminin işletilmesi, bakım ve devrine ilişkin verdiği hizmetlerden kaynaklanan alacağının tahsili amacıyla yaklaşık 82,4 milyon TL dava değeri üzerinden dava açılmıştır. Dava kapsamında, ödenmeyen hizmet bedellerinin tahsili, sözleşmede öngörülen tesis bedelinin tahsili veya bu talebin kabul edilmemesi halinde uğranılan zararların tazmini ile sözleşme kapsamında fazla ödenen kira bedelinin iadesi talep edilmektedir. Dilekçeler teatisi tamamlanmış olup yargılama süreci devam etmektedir.

(vii) Grup'un bağlı ortaklıklarından Global Menkul Değerler A.Ş.'de, Mayıs 2021'de bir hisse senedinde gerçekleştirilen kredili işlemler neticesinde bir grup kredili müşteri takas yükümlülüğünü yerine getirememiş ve temerrüde düşmüştür. Bu müşteriler ile yapılan görüşmeler neticesinde temerrüt rakamının büyük kısmı tahsil edilmiş, kalan bakiye için ilgili müşteriler aleyhine ihtiyati haciz kararı alınıp icra takip işlemleri başlatılmıştır. Tahsil güçlüğü olacağı öngörülen kısım için 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren dönemde 7.230.269 TL karşılık ayrılmıştır. Müşterilerden yedisi ile varılan sulh neticesinde uzlaşılan kısmı tahsil edilmiştir. Bu dava grubuna ilişkin olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda ayrılan karşılık tutarı 1.382.830 TL'dir.

(viii) Global Menkul Değerler A.Ş.'de muhasebe biriminde görev yapmakta olan bir personel tarafından, sahte para transferi talimatları oluşturulup bankalara faks yolu ile gönderilmiş ve bankalar tarafından şirket hesaplarından üçüncü gerçek kişi hesaplarına şirket bilgisi ve onayı olmaksızın para transferi yapılması sağlanmıştır. Transfer edilen toplam rakam 31.670.827 TL'dir. Eski personel hakkında Grup avukatları tarafından Aralık 2021'de suç duyurusunda bulunulmuş olup ilgili hakimlik tarafından tutuklama kararı verilmiştir. Takiben eski personel hakkında Savcılık tarafından ceza davası açılmış olup, yapılan yargılama sonucu toplam 10 yıl hapis cezası ile cezalandırılmasına karar verilmiştir. Karar, sanık tarafından istinaf edilmiştir. Bu olayla ilgili olarak Savcılık tarafından sürdürülen ayrı bir hazırlık soruşturması da devam etmektedir. Eski personel aleyhine maddi tazminat davası açılmış olup, dava derdesttir.

18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER *(devamı)*

18.2 Hukuki konular *(devamı)*

(ix) Adria-Bar Limanı (Karadağ), Luka Bar AD (eski işveren/şirket) tarafından sendika ile imzalanan ve Adria-Bar Limanı'na transfer edilen Luka Bar AD çalışanlarına uygulanan toplu iş sözleşmesinden kaynaklanan anlaşmazlıklara taraftır. Toplu iş sözleşmesi, limanın Grup tarafından "Adria-Bar Limanı" adı altında satın alınmasından önce 2010 yılında sona ermiştir. Ancak, söz konusu toplu iş sözleşmesi ile ilgili olarak (i) Adria-Bar Limanı'nın Grup'a devredilmesinden önceki dönemler için ödenmemiş olduğu ve (ii) 2014 yılı başı itibarıyla eksik ödendiği iddia edilen ücretlerin talep edildiği davalar açılmıştır. Mart 2017'de Karadağ Yüksek Mahkemesi Adria-Bar Limanı çalışanları için hak, görev ve sorumluluklar konusunda toplu iş sözleşmesinin 30 Eylül 2010'dan itibaren uygulanamayacağına karar veren "İlke kararı" almıştır. Alınan ilke kararı, 30 Eylül 2010'dan sonraki dönemlere ait taleplere uygulanan bir emsal oluşturmuş olsa da, 1 Ekim 2009 - 30 Eylül 2010 dönemine ait taleplere ilişkin henüz karar verilmemiş davalar bulunmaktadır. Adria-Bar Limanı, yukarıda bahsedilen bu bir yıllık süre ile ilgili olarak, söz konusu toplu iş sözleşmesinin Anayasa, İş Kanunu ve genel toplu sözleşme hukuku ile uyumluluğunun değerlendirilmesi amacıyla Anayasa Mahkemesi'ne başvurmuştur. Söz konusu toplu iş sözleşmesinin hukuka uygunluğunun değerlendirilmesi için yapılan başvurunun, esasa inilmeden ve sunulan argümanlar değerlendirilmeden, usulden reddedildiği Adria-Bar Limanı'na bildirilmiştir. Devam eden davaların değerlendirilmesinde yerel mahkemeler, Adria-Bar Limanı'nın Yüksek Mahkeme'ye başvurabilmesini ve toplu iş sözleşmesinin ihtilaflı maddelerinin 30 Eylül 2010'a kadar olan dönem için de uygulanabilirliğinin yeniden incelenmesine gerekçe olan önceki kararlarla çelişen kararlar vermişlerdir. 1 Ekim 2009 - 30 Eylül 2010 dönemine ait taleplere ilişkin dava zamanaşımı tarihi 8 Ocak 2024 olup, Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında bu davaya ilişkin olarak 56.554 Avro tutarında karşılık ayırmıştır.

18.3 Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Grup'un teminat, rehin ve ipoteklerine ilişkin bilgiler Not 19'da sunulmuştur. Grup'un bunların dışındaki şarta bağlı yükümlülüklerine ve Grup'un şarta bağlı varlıklarına ilişkin detaylı bilgiler Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloların ilgili dipnotunda sunulmuştur. 30 Eylül 2026 itibarıyla söz konusu şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere ilişkin önemli bir değişiklik olmamıştır.

19 TAAHHÜTLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ")'ler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

		Orijinal para birimi		
	TL Karşılığı	**TL**	**ABD Doları**	**Avro**
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	4.458.610.738	905.951.538	-	64.000.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	25.087.768.878	2.810.013.289	342.125.749	99.861.190
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
Toplam	**29.546.379.616**	**3.715.964.827**	**342.125.749**	**163.861.190**

31 Aralık 2025

		Orijinal para birimi		
	TL Karşılığı	**TL**	**ABD Doları**	**Avro**
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	4.349.260.157	1.120.255.357	-	64.000.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	20.937.812.842	3.624.712.607	314.334.809	76.109.887
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-	-	-
Toplam	**25.287.072.999**	**4.744.967.964**	**314.334.809**	**140.109.887**

19 TAAHHÜTLER *(devamı)*

Grup'un TRİ'lerinin (şarta bağlı yükümlülüklerinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
EPDK'ya verilen (1)	1.271.160	6.534.753
İhaleler için verilen	202.497.687	330.407.017
Ticari sözleşmelerin teminatı olarak verilen	-	196.762
BİST'e verilen	12.500	15.540
Bankalara verilen	343.899.383	421.479.143
Takasbank'a verilen	819.001.800	831.682.180
ÖİB'ye verilen	46.211.771	41.922.857
Doğalgaz tedariki amacıyla verilen	-	98.991.968
Mahkemelere, bakanlıklara ve vergi dairelerine verilen	68.541.864	140.041.788
SPK'ya verilen	118.257	147.013
Diğer	604.614.579	721.438.371
Toplam teminat mektupları	**2.086.169.001**	**2.592.857.392**
Stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler (2)	17.114.513.168	15.681.019.269
Menkuller üzerindeki rehinler (3)	1.087.409.402	1.351.837.102
Kefaletler (4)	9.258.288.045	5.661.359.236
Toplam şarta bağlı yükümlülükler	**29.546.379.616**	**25.287.072.999**

(1) Grup'un enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketleri için EPDK'ya verilmiş olan teminat mektuplarını içermektedir.

(2) Stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ipotek ve rehinler:

Global Yatırım Holding A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullandığı kredilere ilişkin olarak maddi duran varlık olarak sınıflanmış bir binası üzerinde 720.000.000 TL ve 53.000.000 Avro (2.942.045.900 TL) tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 895.083.960 TL ve 53.000.000 Avro).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un banka kredilerinin teminatı olarak, Denizli'deki gayrimenkulleri üzerinde toplam 165.000.000 TL ve 11.000.000 Avro (610.613.300 TL) tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 205.123.408 TL ve 11.000.000 Avro). Ayrıca raporlama tarihi itibarıyla, Global Ticari Emlak'ın kullandığı kredilere ilişkin Van'daki gayrimenkul üzerinde 20.000.000 ABD Doları (978.262.000 TL) ipotek mevcuttur (31 Aralık 2025: 20.000.000 ABD Doları (857.246.000 TL)).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un enerji ve maden alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının kullanmış olduğu banka kredilerinin teminatı olarak maddi duran varlıkları üzerinde 207.100.000 ABD Doları (10.129.903.010 TL) ve 500.000.000 TL ipotek bulunmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un enerji ve maden alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının kullanmış olduğu banka kredilerinin teminatı olarak maddi duran varlıkları üzerinde 207.100.000 ABD Doları (8.876.782.330 TL) ve 646.449.527 TL ipotek bulunmaktadır.

19 TAAHHÜTLER *(devamı)*

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanılan kredilere istinaden VCP'nin maddi duran varlıkları üzerinde 18.752.084 Avro (1.040.933.808 TL), Bar Limanı'nın maddi duran varlıkları üzerinde 500.000 Avro (27.755.150 TL) tutarında ipotek mevcuttur.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kullanılan kredilere istinaden VCP'nin maddi duran varlıkları üzerinde 18.752.084 Avro (946.102.644 TL), Bar Limanı'nın maddi duran varlıkları üzerinde 500.000 Avro (25.226.600 TL) tutarında ipotek mevcuttur.

(3) Menkuller üzerindeki rehinler:

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 9.402 TL tutarındaki hisseleri teminat olarak vermiştir. Grup'un kullanmış olduğu kredilere ilişkin doğalgaz, madencilik, enerji üretimi alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 905.000.000 TL ve gayrimenkul alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 182.400.000 TL nominal değerindeki hisseleri üzerinde rehin mevcuttur.

Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 11.688 TL tutarındaki hisseleri teminat olarak vermiştir. Grup'un kullanmış olduğu kredilere ilişkin doğalgaz, madencilik, enerji üretimi alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 1.125.070.811 TL ve gayrimenkul alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının 226.754.603 TL nominal değerindeki hisseleri üzerinde rehin mevcuttur.

(4) Verilen kefaletler:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un, bağlı ortaklıklarının kredi ve leasing sözleşmelerine istinaden vermiş olduğu 67.001.513 Avro (3.719.274.087 TL), 111.981.773 ABD Doları (5.477.375.661 TL) ve 61.638.297 TL olmak üzere toplam 9.258.288.045 TL kefaleti bulunmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un, bağlı ortaklıklarının kredi ve leasing sözleşmelerine istinaden vermiş olduğu 39.971.944 Avro (2.016.712.485 TL), 83.078.833 ABD Doları (3.560.949.864 TL) ve 83.696.887 TL olmak üzere toplam 5.661.359.236 TL) kefaleti bulunmaktadır.

20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	136.544.427	254.360.622
Ödenecek SGK primleri	76.627.446	90.488.588
Diğer	10.585.235	17.172.432
Toplam	**223.757.108**	**362.021.642**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli ve uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhbar tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı	123.796.506	125.296.472
	123.796.506	**125.296.472**

Uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılığından oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	202.330.433	185.872.567
	202.330.433	**185.872.567**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Şirket, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2026	2025
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	185.872.567	153.831.159
Faiz maliyeti	11.073.441	14.397.807
Hizmet maliyeti	34.077.899	33.343.542
Dönem içi ödemeler	(17.290.018)	(12.781.523)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklara ilişkin yükümlülükler	(15.466.765)	-
Yabancı para çevrim farkları	289.429	1.837.522
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	13.943.872	(11.862.499)
Parasal kayıp / kazanç	(10.169.992)	(2.291.782)
Kapanış bakiyesi (30 Eylül)	**202.330.433**	**176.474.226**

21 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

21.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi / Geri alınmış paylar

Sermaye:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 9.000.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 9.000.000.000). Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 195.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Konsolide finansal tablo ve dipnotlarında hisse adedi lot olarak gösterilmiştir (1 lot = 100 hisse).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 195.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Konsolide finansal tablo ve dipnotlarında hisse adedi lot olarak gösterilmiştir (1 lot = 100 hisse). Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ortaklık payı %	Hisse tutarı	Ortaklık payı %	Hisse tutarı
Mehmet Kutman (*)	36,38%	709.324.652	35,97%	701.369.878
Erol Göker	0,15%	2.924.241	0,15%	2.924.241
Diğer halka arz edilen ve dolaşımdaki diğer paylar	63,47%	1.237.751.107	63,88%	1.245.705.881
Toplam	**%100**	**1.950.000.000**	**%100**	**1.950.000.000**
Enflasyondan kaynaklanan sermaye düzeltmesi		11.625.107.427		11.625.107.427
Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye		**13.575.107.427**		**13.575.107.427**

(*) Mehmet Kutman'ın sahibi olduğu Turkcom Turizm Enerji İnşaat Gıda Yatırımlar A.Ş.'deki hisseler ile birlikte gösterilmiştir.

Şirket'in (A), (D) ve (E) grubu hisse senetlerine ilişkin imtiyazlar aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu üyelerinden iki tanesinin (A) Grubu, bir tanesinin (D) ve bir tanesinin (E) pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Her Yönetim Kurulu adayı, kendisini aday gösteren pay grubu ya da pay gruplarına mensup pay sahiplerinden katılanların basit çoğunlukla alacağı kararlar dairesinde tespit edilir. Bir Yönetim Kurulu üyesi için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahip olmakla birlikte, bu adayların Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine seçilebilmeleri için adaylıklarının (A) Grubu pay sahipleri tarafından seçimden önce onaylanmış olması gerekir. İki Yönetim Kurulu üyeliği için tüm hissedarlar aday gösterme hakkına sahiptir. (D) veya (E) pay gruplarından birinin aday gösterememesi durumunda, söz konusu aday bahsi geçen diğer grup tarafından gösterilir. (D) veya (E) pay gruplarından hiçbirinin aday göstermemesi durumunda, bu iki Yönetim Kurulu üyeliği için de herhangi bir hissedar aday gösterebilir.

21 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ *(devamı)*

21.1 Sermaye / Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi / Geri alınmış paylar *(devamı)*

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi / Geri alınmış paylar:

Şirket ve bazı bağlı ortaklıkları, Şirket hisselerini piyasada yeniden satın almaktadır. Söz konusu hisseler, Grup tarafından geri satın alınan hisseler ve karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi olarak adlandırılmaktadır. Hisselerin halka geri satılma hakkı bulunmaktadır. Söz konusu hisselerin satışına ilişkin oluşan kar veya zarar ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl kar/zararları içinde kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu hisseler maliyet bedelleriyle karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi ve geri alınmış paylar kalemleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Bu işlemlere ilişkin tutarlar konsolide özkaynak değişim tablosunda "Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/azalış" satırında sunulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ana ortaklığın elinde bulundurduğu Global Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin nominal adedi 38.590.259 adet (31 Aralık 2025: 21.714.798 adet) ve 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücüne göre maliyet değeri 522.043.514 TL'dir (31 Aralık 2025: 248.449.438 TL). Bu hisseler özkaynaklar altında "Geri alınmış paylar" olarak sınıflandırılmıştır.

6102 sayılı Kanunun 520 nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılır. Grup 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolarına yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı içerisinde 522.043.514 TL tutarında geri alınan paylar için yedek akçe ayırmıştır (31 Aralık 2025: 248.449.438 TL).

21.2 Paylara ilişkin primler/iskontolar

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

21.3 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Bu kalemde, diğer kapsamlı gelir unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak raporlanan ve hiçbir durumda kâr veya zarara aktarılamayacak aşağıdakiler gibi diğer kapsamlı gelir unsurları izlenir:

a) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

- *Çalışanlara sağlanan faydalardaki aktüeryal kayıplar*

TMS 19 standardının geçiş hükümlerine istinaden 1 Ocak 2012'den başlamak üzere birikmiş aktüeryal kazanç ve kayıplar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:II, 14.1 no'lu tebliğinde belirtilen finansal tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyuruya uygun olarak, bu hesaplarda takip edilmektedir.

21 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ *(devamı)*

21.4 Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler

Bu kalemde, diğer kapsamlı gelir (gider) unsuru olarak tanımlanan ve ortaya çıktıkları dönemde doğrudan özkaynak unsuru olarak kaydedilen ve sonradan kâr veya zarara aktarılabilen aşağıdakiler gibi diğer kapsamlı gelir/(gider) unsurları izlenir:

a) Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları Grup'un geçerli para birimi TL olmayan ortaklıklarına ait finansal tabloların geçerli para birimlerinden TL olan raporlama para birimine dönüştürülmesinden oluşan ve özkaynaklarda yansıtılan yabancı para kur farkından kaynaklanmaktadır.

b) Riskten korunma kazançları/kayıpları

Net yatırım riskinden korunma

Grup'un geçerli para birimleri TL dışında olan enerji üretimi segmentinde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları olan Mavi Bayrak Enerji, Mavi Bayrak Doğu, Doğal Enerji ve RA Güneş'e yaptığı net yatırımın bir parçasını oluşturan ve bu ortaklıkların geçerli para birimi dışında olan ana ortakları Consus Enerji'ye olan borçlarından kaynaklanan kur farkları net yatırımın bir parçası olarak değerlendirilmiş olup bu kazanç veya kaybın etkin olduğu tespit edilen kısmı konsolide finansal tablolarda diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu muhasebeleştirmeye ilişkin olarak 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde ana ortaklık paylarına ilişkin olarak 136.303.286 TL kayıp ara dönem özet konsolide finansal tablolarda özkaynaklarda kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler olarak muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 144.631.122 TL kayıp).

21.5 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler toplamı 1.425.211.615 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.065.051.943 TL).

21.6 Geçmiş yıl kar / zararları ve kontrol gücü olmayan paylar

Net dönem karı dışındaki birikmiş karlar ve özleri itibarıyla birikmiş kar niteliğinde olan olağanüstü yedekler geçmiş yıl kar/zararları hesabında gösterilmiştir.

Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

21.7 Kar Payı Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecek ve finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

21 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ *(devamı)*

21.8 Özkaynaklarda kaydedilen ve ortaklarla yapılan işlemler

2024 Ağustos ayında Global Ports Holding Ltd. (GPH)'nin halka açık statüsünün sona erdirilmesi ve bu doğrultuda yapılan çağrı neticesinde Grup GPH hisselerini 4,02 ABD doları fiyattan satın almış olup Grup'un GPH'nin mevcut çıkarılmış sermayesindeki payı %89,40 seviyesine ulaşmıştır. Ardından Grup, GPH'den olan 23,9 milyon ABD Dolar'lık alacağının GPH'te yapılan bir sermaye artırımı sonucunda hisse senedine dönüştürülmesine karar vermiştir. Pay ihraç işlemi ve halka kapama sürecini kaçıran yatırımcılardan gelen taleplere ilişkin yapılan hisse alımları sonrasında 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un, GPH' nin çıkarılmış sermayesinde sahip olduğu pay oranı %90,47 olmuştur. (31 Aralık 2025: %90,46).

Grup'un bağlı ortaklığı Global Liman, bağlı ortaklığı Bodrum Yolcu Limanı İşletmeleri A.Ş.'nin sermayesinde halihazırda sahip olduğu olduğu hisse oranını 27 Şubat 2026 tarihinde ilave hisse alımı yolu ile %60'dan %90'a çıkarmıştır.

Global Liman İşletmeleri A.Ş., Kuşadası Yolcu Limanını işleten bağlı ortaklığı Ege Liman İşletmeleri A.Ş.'nin ("Ege Port") sermayesinde Royal Caribbean Cruises Ltd.'nin ("RCCL") sahip olduğu %9,5 oranındaki hissesini 14 Temmuz 2026 tarihinde RCCL'den devralmıştır. Ege Port'un sermayesinde halihazırda sahip olduğu hisse oranını %90,47'den, bu ilave hisse alımı yolu ile %99,99'a çıkarmıştır.

21.9 TMS/TFRS Karşılaştırmalı Tutarlar

Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 30 Eylül 2026 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları","Paylara İlişkin Primler (İskontolar)", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Diğer Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmıştır.

22 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan brüt karı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Doğalgaz satış gelirleri	7.262.581.069	1.738.699.595	6.865.683.656	1.780.586.289
Liman işletim gelirleri	15.450.705.581	6.795.684.438	15.116.525.317	6.010.482.206
Maden satış gelirleri	518.836.293	151.559.075	658.471.821	175.542.144
Gayrimenkul kira ve hizmet gelirleri	299.888.813	96.401.932	294.186.932	96.612.839
Enerji üretim ve satış gelirleri	5.747.305.400	4.852.574.479	1.601.224.397	434.279.630
Diğer gelirler	84.453.191	20.209.286	108.005.997	22.232.550
Toplam	**29.363.770.347**	**13.655.128.805**	**24.644.098.120**	**8.519.735.658**
Satışların Maliyeti				
Doğalgaz satış ve hizmet maliyeti	(5.173.256.435)	(1.410.538.249)	(5.118.911.658)	(1.425.770.852)
Liman işletim maliyeti	(8.126.262.292)	(3.912.614.666)	(8.367.268.009)	(3.096.764.819)
Maden çıkarım maliyeti	(380.827.223)	(111.984.170)	(457.882.130)	(101.588.260)
Enerji üretim ve satış maliyetleri	(5.477.513.471)	(4.642.848.007)	(1.328.394.902)	(346.174.578)
Gayrimenkul hizmet maliyeti	(33.839.475)	(11.779.238)	(56.980.324)	(13.173.001)
Diğer	(65.589.195)	(26.401.901)	(62.379.151)	(24.245.465)
Toplam	**(19.257.288.091)**	**(10.116.166.231)**	**(15.391.816.174)**	**(5.007.716.975)**
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar	**10.106.482.256**	**3.538.962.574**	**9.252.281.946**	**3.512.018.683**

Finans Sektörü Faaliyetleri Hasılatı	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Aracılık komisyonu	269.519.536	83.471.806	219.307.899	78.844.923
Müşterilerden alınan faizler	256.494.827	84.328.447	310.161.772	103.351.239
Portföy yönetim ücretleri	675.607.841	217.253.049	968.629.749	325.733.478
Menkul kıymet alım satım karı, net	59.681.078	8.335.170	4.363.076	931.127
Diğer gelirler	163.714.076	46.746.457	230.546.641	47.759.237
Toplam	**1.425.017.358**	**440.134.929**	**1.733.009.137**	**556.620.004**
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti (-)	**(11.248.803)**	**(3.466.333)**	**(11.477.091)**	**(3.833.475)**
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar	**1.413.768.555**	**436.668.596**	**1.721.532.046**	**552.786.529**
BRÜT KAR	**11.520.250.811**	**3.975.631.170**	**10.973.813.992**	**4.064.805.212**

23 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

23.1 Pazarlama giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	272.741.030	85.399.104	232.079.789	73.174.512
Amortisman ve itfa payları (Not 14-15-16)	216.991.783	40.919.308	167.532.502	46.934.198
Maden satışına ilişkin ihracat giderleri	114.868.428	38.352.756	120.794.864	37.847.777
Reklam, ilan ve tanıtım giderleri	96.463.627	30.742.054	113.587.052	31.555.042
Vergi resim ve harçlar	56.098.873	15.662.359	29.109.607	2.993.183
VOB komisyon giderleri	16.511.813	5.614.481	9.812.336	3.017.494
Temsil ve ağırlama giderleri	45.802.379	1.889.369	65.552.900	16.185.230
Hisse borsa payı	36.582.326	10.887.382	34.647.174	11.886.275
Bakım onarım giderleri	45.614.630	40.223.997	31.069.034	9.959.417
Bina yönetim giderleri	5.860.801	1.647.392	5.403.993	1.741.077
Seyahat giderleri	21.044.003	6.246.350	16.761.569	3.981.982
Haberleşme giderleri	3.090.400	1.031.967	3.779.407	1.360.053
Sigorta giderleri	6.544.323	2.873.376	5.156.804	1.770.673
Danışmanlık giderleri	4.947.966	1.119.583	4.308.871	990.198
Diğer	146.393.161	70.578.438	138.912.145	40.692.496
	1.089.555.543	**353.187.916**	**978.508.047**	**284.089.607**

23.2 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Grup'un genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	2.175.616.253	649.176.091	2.062.704.257	612.434.970
Danışmanlık giderleri	486.275.801	180.560.461	560.573.259	197.669.432
Seyahat giderleri	136.831.636	44.994.489	83.963.256	25.697.675
Vergi resim harç giderleri	103.067.844	27.430.818	129.197.157	32.161.293
Amortisman ve itfa payları (Not 14-15-16)	341.226.224	111.765.740	343.424.834	114.211.634
Bilgi işlem giderleri	178.597.666	73.685.900	150.573.112	49.626.743
Haberleşme giderleri	21.091.338	7.032.238	21.335.319	6.899.742
Bina yönetim giderleri	49.196.173	18.501.652	45.850.437	15.185.427
Taşıt giderleri	46.617.700	20.662.067	39.812.473	13.054.179
Temsil ve ağırlama giderleri	22.154.244	11.602.251	24.565.742	4.987.324
Bakım onarım giderleri	15.573.782	4.357.657	21.153.972	6.160.857
Diğer giderler	202.232.561	44.238.633	185.770.404	65.497.404
	3.778.481.222	**1.194.007.997**	**3.668.924.222**	**1.143.586.680**

24 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait personel giderleri ile amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Satışların maliyeti	1.476.033.668	466.761.378	1.521.815.426	474.541.043
Pazarlama giderleri	272.741.030	85.399.104	232.079.789	73.174.512
Genel yönetim giderleri	2.175.616.253	649.176.091	2.062.704.257	612.434.970
	3.924.390.951	**1.201.336.573**	**3.816.599.472**	**1.160.150.525**

Amortisman ve itfa giderleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Satışların maliyeti	2.510.039.826	836.008.470	2.558.029.846	840.184.200
Pazarlama giderleri	216.991.783	40.919.308	167.532.502	46.934.198
Genel yönetim giderleri	341.226.224	111.765.740	343.424.834	114.211.634
	3.068.257.833	**988.693.518**	**3.068.987.182**	**1.001.330.032**

25 FİNANSMAN GELİRLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait Grup'un finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	531.528.266	(134.290.332)	753.571.259	(24.362.338)
Faiz gelirleri	501.847.282	171.120.582	538.758.726	158.949.068
Diğer	24.576.464	221.397	16.931.730	10.403.540
Toplam	**1.057.952.012**	**37.051.647**	**1.309.261.715**	**144.990.270**

26 FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait Grup'un finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Kar veya zararda muhasebeleştirilen	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	574.989.432	260.463.439	424.924.026	72.128.347
Borçlanmalara ilişkin faiz giderleri	2.909.724.719	1.042.702.262	2.891.837.558	946.104.899
Teminat mektubu komisyonları	15.578.572	4.462.637	19.085.839	11.909.650
Komisyon giderleri	249.107.155	85.411.145	182.115.844	94.175.745
Kiralama işlemlerinden faiz giderleri (TFRS 16)	226.729.511	70.562.700	149.819.652	41.875.323
Diğer	170.780.506	37.729.618	166.574.530	53.555.845
Toplam	**4.146.909.895**	**1.501.331.801**	**3.834.357.449**	**1.219.749.809**

27 PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait ana ortaklık paylarının adi ve seyreltilmiş pay başına kazanç / (kayıp) tutarları, ana ortaklık paylarına ait net dönem kar/zararının ilgili dönemler içindeki ağırlıklı ortalama pay adetlerine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Net dönem karı/ (zararı)	3.071.957.186	784.352.227	2.705.283.494	837.656.157
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı/(zararı)	3.071.957.186	784.352.227	2.705.283.494	837.656.157
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	1.950.000.000	1.950.000.000	1.950.000.000	1.950.000.000
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.950.000.000	1.950.000.000	1.950.000.000	1.950.000.000
Grup tarafından elde bulundurulan hisse senedi adedi (Not 21.1)	(38.590.259)	(38.590.259)	(17.540.827)	(17.540.827)
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	1.911.409.741	1.911.409.741	1.932.459.173	1.932.459.173
Nominal değeri 1 TL olan adi ve sulandırılmış hisse başına zarar (kısaltılmamış tam TL)	1,6072	0,4104	1,3999	0,4335
Nominal değeri 1 TL olan sürdürülen faaliyetlerden adi ve sulandırılmış hisse başına zarar (kısaltılmamış tam TL)	1,6072	0,4104	1,3999	0,4335

28 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'dir (31 Aralık 2025: %25). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci 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. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergi ve fonlar	182.853.119	103.343.530
Diğer	1.039.293	1.253.069
Toplam	**183.892.412**	**104.596.599**

Vergi giderleri:

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde vergi gelirinin/(giderinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem vergi geliri/(gideri)	(910.191.423)	(1.068.429.917)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	660.451.181	536.777.940
Toplam	**(249.740.242)**	**(531.651.977)**

28 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ *(devamı)*

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemine ait vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar/(zarar)	4.635.589.530	4.489.189.606
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(1.158.897.383)	(1.122.297.401)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(63.046.731)	(61.803.986)
Denizcilik faaliyetleri istisnası	43.981.513	62.325.066
Parasal kayıp /kazanç	928.222.359	590.124.344
	(249.740.242)	**(531.651.977)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlığı ve ertelenen vergi yükümlülüğü konsolide finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlığı	5.075.875.043	5.406.328.485
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(3.058.661.336)	(2.986.467.642)
Toplam	**2.017.213.707**	**2.419.860.843**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ertelenen verginin hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Başlangıç bakiyesi	2.419.860.843	1.075.822.100
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	660.451.181	536.777.940
Yabancı para çevrim farkı	(1.661.746.309)	(1.300.096.054)
Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklara ilişkin yükümlülükler	11.861.969	-
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen	2.614.476	(2.224.218)
Parasal kayıp / kazanç	584.171.547	556.780.214
	2.017.213.707	**867.059.982**

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Yabancı Para Pozisyonu

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maruz kaldığı döviz riskinin karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**TL**
1.Ticari Alacaklar	222.169.711	802.199	388.592	-	161.360.813
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	3.745.403.206	57.102.320	7.123.659	59.411	553.075.364
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**3.967.572.917**	**57.904.519**	**7.512.251**	**59.411**	**714.436.177**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	17.831.561	12.690	23.995	-	15.878.885
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**17.831.561**	**12.690**	**23.995**	**-**	**15.878.885**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**3.985.404.478**	**57.917.209**	**7.536.246**	**59.411**	**730.315.062**
10. Ticari Borçlar	220.199.994	496.599	366.276	-	175.577.707
11. Finansal Yükümlülükler	10.942.415.634	158.741.000	57.248.857	-	-
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	239.982.139	-	12.659	1.160	239.204.460
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**11.402.597.767**	**159.237.599**	**57.627.792**	**1.160**	**414.782.167**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.801.070.320	16.288.848	10.263.374	22.196.270	-
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	58.427.381	-	-	-	58.427.381
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**2.859.497.701**	**16.288.848**	**10.263.374**	**22.196.270**	**58.427.381**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**14.262.095.468**	**175.526.447**	**67.891.166**	**22.197.430**	**473.209.548**
19.Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(10.276.690.990)**	**(117.609.238)**	**(60.354.920)**	**(22.138.019)**	**257.105.514**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(10.276.690.990)**	**(117.609.238)**	**(60.354.920)**	**(22.138.019)**	**257.105.514**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	-	-	-	-
İhracat	**-**	-	-	-	-
İthalat	**-**	-	-	-	-

Geçerli para birimi TL olmayan bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların TL kuru riski yukarıdaki döviz pozisyonu tablolarında TL sütununun altında sunulmuştur.

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Yabancı Para Pozisyonu *(devamı)*

	31 Aralık 2025				
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**TL**
1.Ticari Alacaklar	129.325.541	667.496	151.439	-	93.074.545
2.a. Parasal Finansal Varlıklar	4.490.129.776	38.355.535	42.141.569	58.305	716.575.363
2.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**4.619.455.317**	**39.023.031**	**42.293.008**	**58.305**	**809.649.908**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6.a. Parasal Finansal Varlıklar	21.628.425	900	95.378	-	16.777.724
6.b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**21.628.425**	**900**	**95.378**	**-**	**16.777.724**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**4.641.083.742**	**39.023.931**	**42.388.386**	**58.305**	**826.427.632**
10. Ticari Borçlar	300.805.393	692.537	685.833	80.527	231.863.454
11. Finansal Yükümlülükler	6.155.410.666	68.391.737	63.892.812	-	386.695
12.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	98.182.347	-	11.218	580	97.582.830
12.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**6.554.398.406**	**69.084.274**	**64.589.863**	**81.107**	**329.832.979**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.366.141.927	14.334.015	8.840.098	22.274.923	17.897.123
16.a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	46.553.123	-	-	-	46.553.123
16.b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**2.412.695.050**	**14.334.015**	**8.840.098**	**22.274.923**	**64.450.246**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**8.967.093.456**	**83.418.289**	**73.429.961**	**22.356.030**	**394.283.225**
19.Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(4.326.009.714)**	**(44.394.358)**	**(31.041.575)**	**(22.297.725)**	**432.144.407**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(4.326.009.714)**	**(44.394.358)**	**(31.041.575)**	**(22.297.725)**	**432.144.407**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
İhracat	-	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-	-

Geçerli para birimi TL olmayan bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların TL kuru riski yukarıdaki döviz pozisyonu tablolarında TL sütununun altında sunulmuştur.

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değer kazanması veya değer kaybetmesi durumunda özkaynaklar ve gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2026	**KAR /ZARAR**		**ÖZKAYNAKLAR (*)**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:			
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(575.263.242)	575.263.242	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	**(575.263.242)**	**575.263.242**	**-**	**-**
	AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:			
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(335.031.972)	335.031.972	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	**(335.031.972)**	**335.031.972**	**-**	**-**
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:			
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	(143.084.437)	143.084.437	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	**(143.084.437)**	**143.084.437**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(1.053.379.651)**	**1.053.379.651**	**-**	**-**

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ *(devamı)*

Duyarlılık analizi – döviz kuru riski *(devamı)*

30 Eylül 2025	**KAR /ZARAR**		**ÖZKAYNAKLAR (*)**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:			
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(305.167.402)	305.167.402	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net Etki(1+2)	**(305.167.402)**	**305.167.402**	-	-
	AVRO 'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:			
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(89.206.622)	89.206.622	-	-
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net Etki(4+5)	**(89.206.622)**	**89.206.622**	-	-
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:			
7-Diğer döviz kurları net varlık/yükümlülüğü	(123.732.699)	123.732.699	-	-
8-Diğer döviz kurları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Diğer döviz kurları Net Etki(7+8)	**(123.732.699)**	**123.732.699**	-	-
TOPLAM (3+6+9)	**(518.106.723)**	**518.106.723**	-	-

30 SATIŞ AMACI İLE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

Satış amacıyla sınıflanan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara sınıflanan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ilişkin konsolidasyon düzeltmeleri öncesi varlıklar ve bu varlıklara ilişkin yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Varlıklar	**30 Eylül 2026**
Nakit ve nakit benzerleri	733.561
Finansal yatırımlar	441.204.468
Diğer alacaklar	103.804.156
Diğer cari / dönen varlıklar	17.160.445
Maddi duran varlıklar	35.228.633
Maddi olmayan duran varlıklar	5.736.739
Diğer duran varlıklar	17.118.634
	620.986.636

Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**
Finansal borçlar	16.783.189
Ticari borçlar	16.669.987
Diğer borçlar	27.560.770
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	34.735.670
Ertelenen vergi yükümlülüğü	11.861.969
	107.611.585

31 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)

Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) Kalemine İlişkin Dipnot Açıklamalarının Sunulması hakkında KGK kurul kararı almış olup ilgili karara ilişkin açıklamalar ve örnekler aşağıda yer almaktadır.

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) Kalemine ilişkin Dipnot Açıklamalarının Sunulması Hakkında Kurul Kararı uyarınca TFRS veya BOBİ FRS uygulayan işletmelerin, finansal tablolarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemine ilişkin ilave dipnot açıklamalarını finansal tablolarda sunması zorunludur.

Bu Karar kapsamında, şirketlerin "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminde raporlanan tutarın hangi finansal tablo kalemlerinden kaynaklandığını aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak dipnotlarda açıklaması zorunludur:

a) "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminin, finansal tablolarda sunulan ve enflasyon düzeltmesine tabi tutulan hangi parasal olmayan varlık veya yükümlülük, endekse bağlı varlık veya yükümlülük, özkaynak ve kapsamlı gelir tablosu kalemlerinden kaynaklandığının tutarlarıyla birlikte finansal tablo dipnotlarında açıklanması.

b) "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminin, finansal tablolardaki hangi parasal varlık veya yükümlülüklerden kaynaklandığının tutarlarıyla birlikte finansal tablo dipnotlarında açıklanması.

Kurul Kararı, 30 Eylül 2026 tarihinde ve sonrasında sona eren raporlama dönemlerine ait yıllık ve ara dönem finansal tablolarda uygulanacaktır. Kolaylaştırıcı bir uygulama sağlanması amacıyla Kurul Kararının ilk defa uygulandığı finansal tablolarda, bu açıklamalara ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulması zorunlu değildir.

Net parasal pozisyona kazançları (kayıpları) kalemine ilişkin finansal tablo açıklaması aşağıdaki şekilde olacaktır:

Parasal olmayan kalemler	**30 Eylül 2026**
Finansal durum tablosu kalemleri	
Maddi duran varlıklar	2.176.593.624
Maddi olmayan duran varlıklar	165.253.238
Kullanım hakkı varlıkları	45.542.370
Stoklar	69.731.443
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.592.481.024
Finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	4.805.308.326
Ödenmiş sermaye	(7.604.484.287)
Hisse Senedi İhraç Primleri	(524.594.873)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(154.125.854)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	3.472.823
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir/giderler	923.267.984
Diğer	2.832.106
Geçmiş yıllar karları	(1.046.734.253)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	
Hasılat	(3.423.550.636)
Satışların maliyeti	3.253.802.515
Pazarlama giderleri	37.554.572
Genel yönetim giderleri	99.865.913
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	(16.983.136)
Finansman gelirler/giderler	107.035.446
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	(26.371.858)
Vergi gelir/gideri	4.650.156
Net parasal pozisyon kazançları /(kayıpları)	**490.546.643**

32 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

i) Grup'un dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding ("GPH"), portföyünde yer alan Barselona Kruvaziyer Limanı'na ilişkin olarak, mevcut imtiyaz sözleşmesinde değişiklik yapılması Barselona Limanı Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. İmtiyaz sözleşmesinde yapılan değişiklik çerçevesinde, Barselona Kruvaziyer Limanı'nda toplam 11.253 m² alana sahip yeni bir kruvaziyer terminali (Terminal C) inşa edilmesi planlanmaktadır. Yeni terminal ve ilgili altyapı düzenlemelerini kapsayan projenin toplam yatırım tutarı 104,5 milyon avro olup, bunun 50 milyon avroyu aşan kısmı terminal binasının inşasına ayrılacaktır. Kruvaziyer sektörünün mevcut ve gelecekteki ihtiyaçlarını karşılamak üzere tasarlanan yeni Terminal C, güneş enerjisi üretimi ve gemilere karadan elektrik temini sistemleri dahil olmak üzere sürdürülebilirlik odaklı teknolojilerle donatılacak ve genel kullanıma açık olarak hizmet verecektir. Proje ayrıca terminale hizmet verecek yol ve ulaşım alanlarının düzenlenmesini ve yeni bir yolcu biniş-iniş köprüsünün inşasını kapsamaktadır. Onaylanan değişiklik kapsamında ayrıca, daha önce 2030 yılında sona ermesi ve 2033 yılına kadar uzatılabilmesi öngörülen mevcut imtiyaz süresi, 2050 yılına kadar uzatılmış olup, 2053 yılına kadar ilave uzatma opsiyonu bulunmaktadır.

ii) GPH, müzakereler sonucunda, ülkenin başkenti ve ana limanı olan Kingstown'da bulunan St. Vincent Kruvaziyer Limanı'nın 30 yıl süreyle geliştirilmesi ve işletilmesine yönelik imtiyaz sözleşmesini 26 Ekim 2026 tarihinde imzalamıştır. İmtiyaz sözleşmesinde öngörülen ön koşulların yerine getirilmesine bağlı olarak, GPH'nin liman operasyonlarına 2027 yılının ilk çeyreğinde başlaması beklenmektedir. Sözleşme kapsamında GPH, liman altyapısının modernize edilmesi, daha büyük kruvaziyer gemilerine hizmet verilebilmesi amacıyla yanaşma kapasitesinin artırılması ve yolcu deneyiminin geliştirilmesine yönelik aşamalı bir yatırım programı uygulamayı planlamaktadır. St. Vincent ve Grenadinler, Barbados, Saint Lucia ve Grenada gibi önemli kruvaziyer destinasyonlarına yakınlığı sayesinde Güneydoğu Karayipler'de stratejik bir konumda yer almaktadır. 2026/27 kruvaziyer sezonunda 250.000'in üzerinde yolcuya hizmet vermesi beklenen St. Vincent Kruvaziyer Limanı'nın, GPH'nin küresel operasyonel uzmanlığı ve kruvaziyer şirketleriyle güçlü ilişkilerinin de katkısıyla önemli bir büyüme potansiyeline sahip olduğu değerlendirilmektedir.