BORLEASE OTOMOTİV ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 ARA DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

Konsolide Finansal Durum Tablosu…… 1-2

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu……..3

Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu……4

Konsolide Nakit Akış Tablosu……...5

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6
NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 25
NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI 27
NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 29
NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 30
NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 33
NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 34
NOT 9 – STOKLAR 35
NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 35
NOT 11 – FİNANSAL YATIRIMLAR 36
NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 37
NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR 38
NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 40
NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 42
NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 44
NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 45
NOT 18 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 46
NOT 19 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 47
NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 48
NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 50
NOT 22- FAALİYET GİDERLERİ 51
NOT 23- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 52
NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER 53
NOT 25 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ 53
NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 54
NOT 27 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) 57
NOT 28 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 57
NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 58
NOT 30– NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 66
NOT 31– RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 67

BORLEASE OTOMOTİV ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	157.299.478	189.464.857
Finansal Yatırımlar	11	7.316.827	16.346.374
Ticari Alacaklar		2.845.010.038	2.154.852.729
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*4-7*	*81.112.140*	*25.700.728*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*2.763.897.898*	*2.129.152.001*
Diğer Alacaklar		1.456.842.715	1.594.402.729
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*4-8*	*1.440.173.163*	*1.588.294.823*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*16.669.552*	*6.107.906*
Stoklar	9	35.633.190	240.432.676
Peşin Ödenmiş Giderler		467.284.487	981.622.177
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	*467.284.487*	*981.622.177*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	26	232.557	7.214.507
Diğer Dönen Varlıklar		10.357.453	276.487.540
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	19	*10.357.453*	*276.487.540*
Toplam Dönen Varlıklar		**4.979.976.745**	**5.460.823.589**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		3.136.004	2.730.077
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*3.136.004*	*2.730.077*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	65.975.146	65.975.146
Maddi Duran Varlıklar		7.362.923.447	8.492.759.465
- Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	*13*	*7.252.581.553*	*8.339.559.854*
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	*13*	*110.341.894*	*153.199.611*
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	395.655.579	1.351.129.182
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		284.861.725	257.612.078
- Şerefiye		*183.003.363*	*183.003.363*
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*14*	*101.858.362*	*74.608.715*
Peşin Ödenmiş Giderler		47.626.279	42.322.528
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	*47.626.279*	*42.322.528*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	150.879.064	647.159.920
Toplam Duran Varlıklar		**8.311.057.244**	**10.859.688.396**
Toplam Varlıklar		**13.291.033.989**	**16.320.511.985**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Dönemli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		6.546.205.035	4.953.488.140
- Banka Kredileri	*6*	*4.125.634.814*	*2.211.908.176*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*6*	*25.091.713*	*675.978.651*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*2.346.815.001*	*2.023.120.903*
- Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	*6*	*48.663.507*	*42.480.410*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.235.606.741	2.446.463.955
- Banka Kredileri	*6*	*2.235.606.741*	*2.446.463.955*
Ticari Borçlar		2.608.280.269	3.222.959.431
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*2.608.280.269*	*3.222.959.431*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	58.358.242	32.931.459
Diğer Borçlar		163.534.245	23.765.722
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4-8*	*156.661.037*	*6.399.332*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*6.873.208*	*17.366.390*
Ertelenmiş Gelirler		596.037.005	1.133.356.017
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*10*	*596.037.005*	*1.133.356.017*
Kısa Vadeli Karşılıklar		55.574.726	27.821.318
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*17*	*8.435.405*	*11.355.848*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*47.139.321*	*16.465.470*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19	322.737.943	72.650.032
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**12.586.334.206**	**11.913.436.074**
Uzun Dönemli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2.212.826.783	5.637.755.429
- Banka Kredileri	*6*	*1.946.764.153*	*4.883.227.357*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*6*	*266.062.630*	*495.618.240*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*6*	*--*	*258.909.832*
Uzun Vadeli Karşılıklar		18.211.244	1.633.750
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	*18.211.244*	*1.633.750*
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.231.038.027**	**5.639.389.179**
Toplam Yükümlülükler		**14.817.372.233**	**17.552.825.253**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**(1.526.338.244)**	**(1.232.313.268)**
Ödenmiş Sermaye	20	700.000.000	700.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	1.224.624.835	1.224.624.835
Geri Alınmış Paylar (-)	20	(303.598.913)	(303.598.913)
Hisse Senedi İhraç Primleri		984.670.648	984.670.648
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	(37.690.165)	(15.080.105)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		*(37.690.165)*	*(15.080.105)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	405.567.219	405.567.219
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	20	(4.228.496.952)	621.845.939
Net Dönem Karı / (Zararı)		(271.414.916)	(4.850.342.891)
Toplam Özkaynaklar		**(1.526.338.244)**	**(1.232.313.268)**
Toplam Kaynaklar		**13.291.033.989**	**16.320.511.985**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hasılat	21	3.188.363.518	6.445.392.750	760.815.205	2.785.205.111
Satışların Maliyeti (-)	21	(2.447.984.463)	(5.517.951.227)	(472.227.755)	(2.401.169.881)
Brüt Kar / (Zarar)		**740.379.055**	**927.441.523**	**288.587.450**	**384.035.230**
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(352.653.681)	(481.318.243)	(84.427.547)	(144.252.757)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	22	(45.326.869)	(303.268.650)	(4.817.988)	(33.245.199)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	470.255.557	901.080.552	42.489.872	70.170.038
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(557.840.889)	(670.997.593)	(286.933.684)	(216.663.985)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		**254.813.173**	**372.937.589**	**(45.101.897)**	**60.043.327**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	5.045.438	61.787.020	670.965	17.022.590
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)		**259.858.611**	**434.724.609**	**(44.430.932)**	**77.065.917**
Finansman Gelirleri	25	445.113.659	6.061.954	117.992.301	875.921
Finansman Giderleri (-)	25	(2.664.360.610)	(3.661.920.358)	(975.662.960)	(1.343.647.454)
Parasal Kayıp / Kazanç	30	2.065.202.484	597.271.765	783.453.517	593.651.852
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		**105.814.144**	**(2.623.862.030)**	**(118.648.074)**	**(672.053.764)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ (Gideri)		(377.229.060)	552.199.121	(60.054.408)	103.220.376
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	26	--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	26	(377.229.060)	552.199.121	(60.054.408)	103.220.376
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)		**(271.414.916)**	**(2.071.662.909)**	**(178.702.482)**	**(568.833.388)**
Dönem Karı / (Zararı)		**(271.414.916)**	**(2.071.662.909)**	**(178.702.482)**	**(568.833.388)**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı:					
Ana Ortaklık Payları		(271.414.916)	(2.071.662.909)	(178.702.482)	(568.833.388)
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Pay Başına Kazanç (Zarar)	27	**(0,39)**	**(2,96)**	**(0,26)**	**(0,81)**
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(22.610.060)**	**(2.972.774)**	**(2.896.639)**	**(5.143.393)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(30.146.748)	(3.963.700)	(3.862.187)	(6.857.858)
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		7.536.688	990.926	965.548	1.714.465
Toplam Kapsamlı Gelir Dağılımı		**(294.024.976)**	**(2.074.635.683)**	**(181.599.121)**	**(573.976.781)**
Ana Ortaklık Payları		(294.024.976)	(2.074.635.683)	(181.599.121)	(573.976.781)

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

								Birikmiş Karlar			
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Geri Alınmış Paylar (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler: Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	**20**	**168.700.000**	**1.029.885.190**	**--**	**1.710.710.293**	**(3.714.685)**	**101.968.312**	**3.486.586.781**	**(2.561.141.938)**	**3.932.993.953**	**3.932.993.953**
Transferler		--	--	--	--	--	(30.125.424)	(2.531.016.514)	2.561.141.938	--	--
Sermaye Arttırımı		531.300.000	194.739.645	--	(726.039.645)	--	--	--	--	--	--
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)		--	--	(394.499.188)	--	--	394.499.188	(394.499.188)	--	(394.499.188)	(394.499.188)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		--	--	--	--	(2.972.774)	--	--	(2.071.662.909)	(2.074.635.683)	(2.074.635.683)
Dönem karı / (zararı)		--	--	--	--	--	--	--	(2.071.662.909)	(2.071.662.909)	(2.071.662.909)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		--	--	--	--	(2.972.774)	--	--	--	(2.972.774)	(2.972.774)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	**20**	**700.000.000**	**1.224.624.835**	**(394.499.188)**	**984.670.648**	**(6.687.459)**	**466.342.076**	**561.071.079**	**(2.071.662.909)**	**1.463.859.082**	**1.463.859.082**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	**20**	**700.000.000**	**1.224.624.835**	**(303.598.913)**	**984.670.648**	**(15.080.105)**	**405.567.219**	**621.845.939**	**(4.850.342.891)**	**(1.232.313.268)**	**(1.232.313.268)**
Transferler		--	--	--	--	--	--	(4.850.342.891)	4.850.342.891	--	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		--	--	--	--	(22.610.060)	--	--	(271.414.916)	(294.024.976)	(294.024.976)
Dönem karı / (zararı)		--	--	--	--	--	--	--	(271.414.916)	(271.414.916)	(271.414.916)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		--	--	--	--	(22.610.060)	--	--	--	(22.610.060)	(22.610.060)
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**20**	**700.000.000**	**1.224.624.835**	**(303.598.913)**	**984.670.648**	**(37.690.165)**	**405.567.219**	**(4.228.496.952)**	**(271.414.916)**	**(1.526.338.244)**	**(1.526.338.244)**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BORLEASE OTOMOTİV ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.147.051.747**	**1.865.567.859**
Dönem Karı		**(271.414.916)**	**(2.071.662.909)**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**2.185.617.808**	**4.559.057.386**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	13-14-15	909.403.336	1.721.969.741
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		55.519.007	46.707.791
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	*50.129.216*	*3.048.295*
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	*5.389.791*	43.659.496
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler		47.599.037	12.846.618
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	*13.723.473*	*12.701.295*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	*33.875.564*	*145.323*
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(3.118.716)	(51.912.682)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	2.944.162.663	3.644.224.109
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(1.926.722)	(9.874.339)
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	24	*(1.926.722)*	(9.874.339)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	26	377.229.060	(552.199.121)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp / Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler	24	(211.591.359)	418.121.104
Parasal (Kazanç) / Kayıpla İlgili Düzeltmeler		(1.931.658.498)	(670.825.835)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(755.536.019)**	**(607.849.271)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	11	7.758.817	(3.961.868)
Stoklardaki (Artış)/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		74.136.220	(1.747.090.740)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4 - 7	(60.438.633)	(6.684.644)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(1.101.350.417)	(1.564.798.718)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	4 - 8	(162.558.634)	(400.242.015)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(14.892.394)	(7.288.148)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	308.744.023	122.205.765
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	4 - 7	15.751.642	1.420.593.232
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	31.868.380	6.539.027
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	4 - 8	976.302.693	(99.163.867)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	(315.627.563)	478.438.610
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(515.230.153)	1.193.604.095
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**1.158.666.873**	**1.879.545.206**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(17.185.874)	(10.413.111)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		5.570.748	(3.564.236)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**828.044.372**	**(4.202.976.525)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13 - 14	904.170.579	2.488.986.215
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13 - 14	(76.126.207)	(6.691.962.740)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.048.839.647)**	**2.372.061.098**
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		--	(394.499.188)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	--	13.853.106.021
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(1.368.325.688)	(6.416.046.413)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(604.994.031)	(1.261.111.270)
Ödenen Faiz		--	(3.447.030.268)
Alınan Faiz		3.118.716	51.912.682
Blokeli Mevduat	5	(78.638.644)	(14.270.466)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(73.743.528)**	**34.652.432**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(73.743.528)**	**34.652.432**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**189.464.857**	**118.317.814**
Nakit Ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(37.060.495)	(23.987.742)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**78.660.834**	**128.982.504**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Borlease Otomotiv A.Ş. ("Şirket" veya "Borlease") 2013 yılında İstanbul, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyeti gerek sahibi olduğu gerekse herhangi başka bir suretle üçüncü kişi ve kurumlardan temin etmiş olduğu her türlü motorlu ve motorsuz kara araçları olarak nitelendirilebilecek tüm araçları kiralama işlemleri yapmaktır.

Grup'a ait şirket olan Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Sixt Rent a Car ("Bağlı Ortaklık") 12 Aralık 2019 itibarıyla Grup'un altında faaliyet göstermektedir. Bağlı Ortaklık ana faaliyeti gereği gerek sahibi olduğu gerekse herhangi başka bir suretle üçüncü kişi ve kurumlardan temin etmiş olduğu otomobillerin günlük veya kontrata bağlı olarak kurumsal kiralamalar alanında faaliyet göstermektedir.

Grup öncelikli olarak her marka binek aracın operasyonel filo kiralama hizmetini yürütmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamada kullanılan araçların sayısı 5.005'tir (31 Aralık 2025: 7.798). Bu araçların 4.341 adedi şirketin mülkiyetinde olup kalan kısmı dış oto kiralama yoluyla filomuza dahil edilmiştir. (31 Aralık 2025: 4.748).

Grup'un merkez ofisi İstanbul'da bulunmakta olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 174'tür (31 Aralık 2025: 264).

Şirket'in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4/28 Cessas Plaza Kat:13 Ümraniye/İstanbul

Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Bor Holding A.Ş.	32,66	228.654.897	49,83	348.807.102
Q Yatırım Bankası A.Ş.	7,78	54.438.912	7,78	54.438.912
Halil İbrahim Ege	7,11	49.802.273	--	--
Pusula Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	3,42	23.947.507	--	--
Halka Açık kısım	49,03	343.156.411	42,39	296.753.986
Toplam ödenmiş sermaye	**100,00**	**700.000.000**	**100,00**	**700.000.000**

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları, bu tarihlerde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tabloları ve diğer kapsamlı gelir tabloları ile konsolide finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar, 6 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 İşletmenin Sürekliliğine İlişkin Değerlendirme

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına göre özkaynaklarının negatif olduğu ve dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayamadığı görülmektedir. Ayrıca Grup, söz konusu tarih itibarıyla Türk Ticaret Kanunu'nun 376'ncı maddesi kapsamında teknik olarak borca batık durumdadır. Bu göstergeler, Grup'un faaliyetlerini sürdürme ve kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti üzerinde önemli belirsizlikler bulunduğuna işaret etmektedir.

Grup'un finansal borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla, Türkiye Halk Bankası A.Ş. liderliğinde yürütülen Finansal Yeniden Yapılandırma (FYY) sürecine 2 Aralık 2025 tarihinde dahil olunmuştur. Bu kapsamda, FYY'ye dahil bankalar tarafından kredi geri ödemeleri altı ay süreyle ertelenmiş, söz konusu erteleme süresine ilave olarak üç aylık ek süre sağlanmıştır. Ayrıca, Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin 16 Ekim 2026 tarihli yazısı ile Grup'un kredi borçlarının yeniden yapılandırılması hususunun alacaklı kuruluşlar tarafından prensip olarak uygun bulunduğu bildirilmiştir. FYY kapsamında Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi taslakları üzerindeki çalışmalar ve taraflar arasındaki görüşmeler devam etmektedir.

Grup, ihraç etmiş olduğu finansman bonolarına ilişkin geri ödeme yükümlülüklerinin yerine getirilmesi kapsamında finansman bonosu sahipleri ile Borçlanma Araçları Sahipleri Kurulu (BASK) toplantıları gerçekleştirmiştir. Söz konusu toplantılarda yapılan değerlendirmeler sonucunda, vadesi gelen finansman bonolarının vadelerinin, belirlenen faiz oranları üzerinden ertelenmesine karar verilmiştir.

Grup yönetimi, faaliyetlerin sürdürülebilirliğini sağlamak ve finansal yapıyı güçlendirmek amacıyla çeşitli operasyonel ve finansal önlemler planlamaktadır. Bu kapsamda, Artı Seyahat (Sixt) bağlı ortaklığının operasyonel yapısının bayi modeli üzerinden daha verimli hale getirilmesi ve Borlease Araç parkının azaltılması suretiyle kredi yükümlülüklerinin ve finansman giderlerinin düşürülmesi hedeflenmektedir. Ayrıca, enflasyon ve faiz oranlarındaki gelişmelerin finansman maliyetleri üzerindeki olası olumlu etkilerinin Grup'un finansal yapısına katkı sağlaması beklenmektedir.

Yukarıda açıklanan hususlar, Grup'un faaliyetlerini sürdürebilme kabiliyeti üzerinde önemli belirsizlikler bulunduğunu göstermektedir. Bununla birlikte, ilişikteki finansal tablolar Grup'un faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdürebileceği varsayımıyla işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmış olup, varlıkların normal faaliyet akışı içerisinde realize edileceği ve yükümlülüklerin normal faaliyet akışı içerisinde yerine getirileceği varsayımına dayanmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup hasılatının çoğunluğu TL cinsinden gerçekleşmektedir. Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali 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 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Grup, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve 16 Ocak 2025 tarihinde güncellenen "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.
TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ara dönem özet konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan cari ve önceki dönemlere ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik 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

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yıl güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre TÜİK tarafından revize edilmiştir. TÜİK, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş verileri de aynı baz yılına uyarlamıştır.

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler (nakit ve nakit benzerleri, ticari alacak ve borçlar, finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar, borçlanmalar gibi) hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin (stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve özkaynak kalemleri gibi) enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" Standartlarına ilişkin hükümler uygulanmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

- Konsolide bilançolardaki parasal olmayan kalemlerin konsolide gelir tablosuna etkisi olanlar dışında, konsolide gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının konsolide finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmektedir.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir. Parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan şirketlerin satın alma gücü enflasyon artışı ile zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan şirketlerin satın alma gücü enflasyon artışı ile artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmektedir.

2.5 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarını kapsamaktadır. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıklarının finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm Grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyon esnasında kayıtlarda düzeltilmiştir.

Şirket direkt veya endirekt olarak bir şirketteki oy haklarının %50 sinden fazlasına sahip olduğunda ve o şirketin faaliyetlerinden yarar sağlamak amacıyla finansal ve faaliyet politikalarını yönlendirme hakkı elde ettiğinde kontrolü ele geçirmiş sayılır. Bu doğrultuda Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin finansal tabloları TFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar" standardında belirtilen konsolidasyon yöntemine göre tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Şirket, bağlı ortaklıkları ile birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Bağlı ortaklıklar	Edinim tarihi	Etkin ortaklık payı (%)	Faaliyet konusu	Faaliyet gösterdiği ülke
Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12 Aralık 2019	100	Araç kiralama	Türkiye

Grup, "Sixt Rent a Car" markası adı altında günlük kiralama hizmeti vermekte olan Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %90 oranındaki hisselerini bedelsiz olarak 12 Aralık 2019 tarihinde, %10 oranındaki hisselerini ise 1.200.000 TL bedel ile 23 Eylül 2022 tarihinde satın almıştır. Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesi 10 Ocak 2025 tarihinde 1.000.000.000 (1 Milyar) TL olarak tescil edilmiştir.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un konsolide finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

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

i) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve 7 (Değişiklikler)	Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve 7 (Değişiklikler)	Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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.

-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 ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne 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.

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

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
TFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri
TFRS 18	Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
TFRS 19	Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
TMS 21	Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
UFRS 20	Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

Grup'un, finansal tabloları üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

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

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama 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 standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

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.

Grup'un, finansal tabloları üzerinde etkisi olmayacaktır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

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

UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler

1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

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

2.8 Netleştirme / Mahsup

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

2.9 Muhasebe Politika ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda grup ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

(i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
(v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir,
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmişlerdir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa, vadeli ve vadesiz mevduatlar ile orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan ve önemli ölçüde değer düşüklüğü riski bulunmayan varlıkları dikkate almıştır (Not 5).

Ticari alacaklar

Grup tarafından doğrudan borçluya hizmet vermek suretiyle yaratılan ticari alacaklar, itfa edilmiş maliyet bedeli ile taşınır. Belirli bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli alacaklar, faiz oranının etkisi önemli olmadığı sürece orijinal fatura tutarı üzerinden ölçülür.

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için risk karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenmiş değeridir. Karşılıklar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Not 7).

Ticari borçlar

Belirli bir faiz oranı bulunmayan ticari borçlar, referans faiz oranının etkisi önemli olmadığı sürece orijinal fatura tutarından ölçülür (Not 7).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Stoklar

Stoklar, kira sözleşmesi sona ermiş ikinci el araçlardan oluşmaktadır. Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da düzeltilmiş maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Sözleşme süresi tamamlanan operasyonel kiralamaya konu edilmiş araçlar sözleşme sona eriş tarihi itibarıyla net defter değerleri üzerinden operasyonel kiralamaya konu varlıklar hesabından stoklar hesabına transfer edilmektedir. Stoklarda sınıflanan ilgili araçlar Not 9'da satıştaki ikinci el motorlu araçlar olarak gösterilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Faaliyet kiralamasına konu varlıklar

Faaliyet kiralamasına konu varlıklar, operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında kiralanan araçları içermektedir.

Operasyonel kiralamaya konu araçların maliyeti, satın alma bedelleri ve operasyonel kiralamalarda kullanılmak üzere, kullanım amacına yönelik çalışma koşullarına getirilmesinde artan ve doğrudan atfedilebilen maliyetlerini içerir. Motorlu taşıtlardan oluşan operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar, maliyet bedelinden arındırılmış doğrusal amortisman ve değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Amortisman, kiralama dönemi sonunda beklenen piyasa değeri olarak belirlenen varlıkların kalıntı değerinin düşülmesinden sonra, varlıkların tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlar üzerinden hesaplanır.

Kalıntı değer, işletmenin, elden çıkarma maliyeti düşüldükten sonra faydalı ömrünün sonunda bir varlıktan elde etmeyi beklediği net tutarı temsil eder. Kalıntı değerler başlangıçta değerlendirme ve tahminlere göre kaydedilir.

Kalıntı değerlerin gerçekleşmesi, Grup'un gelecekteki hakim piyasa koşullarında araç pazarlayabilme kabiliyetine bağlıdır.

Yönetim, kaydedilen tutarların uygun olduğunu belirlemek için kalıntı değerleri periyodik olarak gözden geçirir ve beklentiler önceki tahminlerden farklıysa, değişiklik muhasebe tahminlerindeki değişiklik olarak kayda alınır.

Faaliyet kiralamasına konu varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazançlar veya kayıplar ve operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların onarımı ve bakımı için yapılan harcamalar kar veya zarara yansıtılır.

Grup'un sonraki dönemlerde faturalandırılacak iptal edilemeyen operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan kısa ve uzun vadeli döviz cinsinden alacakları bu konsolide finansal tablolara dahil edilmemiştir. Ayrıca, operasyonel kiralamada kullanılan ve Grup'un konsolide finansal tablolarında duran varlık olarak sınıflandırılan varlıklar, ilgili operasyonel kiralama sözleşmelerinin sona ermesinin ardından ikinci el otomobil pazarında satılmaktadır (Not 13).

Şirketimiz iş akışı itibariyle operasyonel kiralama iş kolunda faaliyet göstermektedir. İlgili iş akışında şirketin karlılığı / sürdürülebilirliği önemli ölçüde araçların kiradan döndüklerindeki değerlerini doğru tahmin etmeye ve bu tahmin üzerinden doğru bir finansal modelleme yapmaya dayalıdır. Günlük ve kısa dönemli kiralamada da araçlarımız (Artı Seyahat) yine belirli bir aşınmaya maruz kaldığında parktan çıkarılmakta, çıkıştaki değerini doğru tahmin etmek karlılığın önemli bir girdisi olmaktadır.

Şirketimiz enflasyon muhasebesi uygulaması sonrasında, öncesinde olduğu gibi araçların marka/model/donanım bazında artık değerlerini simüle etmekte, düzenli aralıklarla yaptığı tahminlerin efektifliğini ilgili araçların kasko değeri, piyasa değeri, sıfır satış fiyat değişiklikleri ve döviz kur hareketlerini değerlendirerek takip etmektedir. Analizler neticesinde de artık değer hesaplamasında ve buna bağlı olarak amortisman hesaplamasında gerekli güncellemeleri/düzenlemeleri yapmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, gelecekte kira geliri, sermaye kazancı veya her ikisini birden elde etmek için elde tutulan gayrimenkullerdir.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik faydaların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından 19 Ocak 2026 ve 22 Ocak 2026 tarihlerinde hazırlanan değerleme raporlarına göre belirlenmiştir.

Maddi duran varlıklar

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Grup maddi duran varlıklara ilişkin amortismanı doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak aşağıdaki faydalı ömürlere göre ayırmaktadır:

	Faydalı ömürler (Yıl)
Yeraltı ve üstü düzenleri	20 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Mobilya, demirbaş ve ekipmanlar	3- 15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, ilgili gelir ve gider hesaplarına uygun şekilde dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri, gerçekleştikleri dönem kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Eğer ilgili varlıklar için geliştirme veya büyümeye neden oluyorsa, yapılan bakım ve onarım giderleri nadir de olsa aktifleştirilir.

Tekneler

Tekneler, endekslenmiş maliyetinden birikmiş amortisman bedellerinin düşülmesi suretiyle ölçülmektedir. Tekneler elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, ilgili gelir ve gider hesaplarına uygun şekilde dahil edilir.

TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı

Şirket- kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur.

a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asli bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması
d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

   i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
   ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

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

a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

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

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

Kira yükümlülüğü

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

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

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
c) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

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

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

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

b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.

b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

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

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

a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Şirket, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve

b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Şirket- kiralayan olarak

Grup'un kiralayan olarak kiralamalarının tamamı operasyonel kiralamadır. Operasyonel kiralamalarda, kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda, maddi duran varlıklar hesap sınıfında, faaliyet kiralamasına konu varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

Uzatma ve sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Kontratlarda yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup, kiralama süresini söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları kontrata göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dahil ederek belirlemektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Bilgisayar yazılım lisanslarının geliştirilmesi veya bakımı ile ilgili maliyetler gerçekleştikleri zaman gider olarak kaydedilir. Grup tarafından kontrol edilen tanımlanabilir ve benzeri bulunmayan yazılım ürünleri ile doğrudan ilişkili olan ve muhtemel faydası bir yıldan uzun süreli olan maliyetler maddi olmayan duran varlıklar olarak kaydedilir.

Her bir maddi olmayan duran varlığın defter değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü takdirde değer düşüklüğüne tabi tutulur. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılması veya değer düşüklüğüne tabi tutulması durumunda, maddi olmayan duran varlıkların yeniden düzeltilmiş tutarlarına ilişkin kazanç veya kayıplar, ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilir (Not 14).

	Faydalı ömürler (Yıl)
Haklar ve yazılımlar	3-5 yıl
Markalar	8 yıl

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satış amacıyla elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Varlıklar, kayıtlı değerlerinin kullanılmak suretiyle değil satış işlemi sonucu geri kazanılmasının amaçlandığı durumlarda satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu varlıklar; bir işletme birimi, satış grupları veya ayrı bir maddi duran varlık olabilir. Satılmak üzere elde tutulan duran varlıkların satışının bilanço tarihini takip eden on iki ay içerisinde gerçekleşmesi beklenir. Çeşitli olay veya koşullar satış işleminin tamamlanma süresini bir yıldan fazlaya uzatabilir. Söz konusu gecikmenin, işletmenin kontrolü dışındaki olaylar veya koşullar nedeniyle gerçekleşmiş ve işletmenin ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satışına yönelik satış planının devam etmekte olduğuna dair yeterli kanıt bulunması durumunda; satış işlemini tamamlamak için gerekli olan sürenin uzaması, ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasını engellemez. Durdurulan faaliyetler; elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan işletme birimleri olabilir ve (a) belirli bir coğrafi bölge faaliyetlerini veya önemli bir iş kolunu ifade eder (b) belirli bir coğrafi bölge faaliyetlerini veya önemli bir iş kolunun elden çıkarmak ile ilgili planın bir parçasıdır veya (c) tekrar satmak için iktisap edilen bir bağlı ortaklıktır. Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerin veya gerçeğe uygun değerin düşük olanı ile değerlenir. Gerçeğe uygun değerin kayıtlı değerin altına düştüğü durumlarda oluşan değer düşüklüğü ilgili dönemin konsolide kar veya zarar tablosuna gider kaydedilir.

İşletme satın alma ve birleşmeleri

Aktarılan net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değeri üzerinden aşan kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Söz konusu tutarların iktisap edilen net tanımlanabilir varlıkların gerçeğe uygun değerinden düşük olması durumunda, fark doğrudan pazarlık payı olarak gelir tablosuna kaydedilir. Nakit ödemenin herhangi bir parçasının uzlaştırılmasının ertelendiği durumlarda, gelecekte ödenecek tutarlar, değişim tarihindeki bugünkü değerine indirgenir. Kullanılan iskonto oranı, benzer bir şart ve koşullar altında bağımsız bir finansçıdan benzer bir borçlanmanın elde edilebileceği oran olan varlığın alternatif borçlanma oranıdır. Koşullu bedel, özkaynak veya finansal borç olarak sınıflandırılır. Finansal borç olarak sınıflandırılan tutarlar, daha sonra, gerçeğe uygun değerde meydana gelen değişikliklerle kar veya zararda muhasebeleştirilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle yeniden ölçülür. Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak payı, birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçülür ve sonuç olarak ortaya çıkan bir kazanç veya kayıp varsa kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Kayıtlı değerlerinin geri kazanılamayacağını gösteren olaylar veya değişiklikler olduğunda, amortismana tabi varlıklar, değer düşüklüğü için gözden geçirilirler. Değer düşüklüğü, varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir değerini aşan kısmı kadar kaydedilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, ayrı tanımlanabilir nakit akımları (nakit üreten birimler) olan en alt seviyede gruplanırlar. Grup, filosundaki her araç bir nakit yaratan birim olarak kabul edilir ve buna bağlı olarak değer düşüklüğü TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardı uyarınca hesaplanır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergiler, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanırken ertelenmiş gelir vergisi varlığı, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınmaktadır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder (Not 17).

Yabancı para işlemler ve çevrimi

Dönem boyunca yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak çevrilir. Parasal varlıklar ile yükümlülükler dönem sonunda geçerli olan döviz kuru kullanılarak çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin yılsonu döviz kuru çevriminden doğan kur farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Hasılatın tanınması

Hasılat, Grup'un faaliyeti sonucu, mal ve hizmet satışlarından aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Hasılat, indirimler, iskontolar ve satışla ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilir.

Grup, gelirin güvenilir bir şekilde ölçülmesi, gelecekteki ekonomik fayda beklentisinin işletmede kalması ve aşağıda belirtilen kriterlerin tüm işlemlerde karşılanmasının muhtemel olması durumunda geliri kaydeder. Satışla ilgili tüm olası beklentiler gerçekleşene kadar gelir güvenilir bir şekilde ölçülebilir sayılmaz.

Araç kiralama geliri

Operasyonel kiralama işlemlerinden elde edilen gelirler, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gelir kaydedilir.

İkinci el araç satış geliri

Müşteriyle yapılan kira sözleşmesinin sona ermesi veya feshi durumunda ikinci el araçların satışından elde edilen gelirler araç satış geliri olarak, net defter değeri ise araç satış maliyeti olarak kaydedilir.

Karşılıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Şerefiye

İşletme satın alması sırasında elde edilen şerefiye, satın alma tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülmüş transfer edilmiş bedel ile satın alınan işletmedeki azınlık payı tutarlarının toplamı ile TFRS 3 kapsamında belirlenen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin satın alma tarihindeki rayiç değerinin net tutarları arasındaki fark şeklinde ölçülmektedir. Şerefiye kayıtlara ilk alındıktan sonra, varsa birikmiş değer düşüklüklerinin indirilmesinden sonra bulunan değerle yansıtılır. Şerefiye yıllık olarak veya bir değer düşüklüğü oluşabilme olasılığı var ise daha sık olarak değer düşüklüğü açısından gözden geçirilir. Geri kazanılabilir değerin kayıtlarda taşınan değerden az olması durumunda, gelir tablosunda değer düşüklüğü oluşur.

Değer düşüklüğünün testi için, satın alınma sırasında ortaya çıkan şerefiye, satın alma sonrasında ortaya çıkacak faydadan yararlanması beklenen nakit yaratan birimler veya gruplar arasında, bu grupların diğer varlıkları veya yükümlülükleri içerip içermediğine bakılmaksızın dağıtılır. Şerefiyenin dağıtıldığı birim ve gruplar, yönetimsel amaçlar için şerefiyenin izlenildiği en küçük birim veya grubu temsil eder.

Değer düşüklüğüne şerefiye ile bağlantısı olan nakit yaratan birimlerin veya grubun geri kazanılabilir değerinin değerlendirilmesiyle karar verilir. Eğer nakit yaratan birimin geri kazanılabilir değeri o birime bağlı tüm nakit yaratan birimlerin tutarından az ise, değer düşüklüğü zararı oluşur. Şerefiyeye ilişkin değer düşüklüğü gelecek dönemlerde ters çevrilmez.

Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirketi'nin 12 Aralık 2019 tarihinde satın alınmasıyla 18.453.894 TL Şerefiye oluşmuştur. 30 Eylül 2026 tarihinde Şerefiye tutarı 183.003.363 TL'dir. (31 Aralık 2025: 183.003.363 TL)

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Sahip olunan hisseler oranında sermaye artırımı, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, ilan edildikleri dönemde özkaynaklarda kaydedilir.

Netleştirme

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra gerçekleşen ve düzeltme gerektirmeyen olaylar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararları üzerinde önemli bir etkisi olması durumunda, finansal tablo notlarında açıklanır.

Nakit akış tablosu

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

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan konsolide aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan konsolide gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılır ancak ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır (Not 26).

Kalıntı değer

Kiralama dönemi sonunda tahmin edilen taşıt değeri kalıntı değerdir. Kiralama dönemi sonundaki kalıntı değer piyasa değerinden farklı olabilir ve bu piyasa riski olarak kabul edilir. Kalıntı değer dışsal faktörlerden etkilenmektedir. Kullanılmış araç satışı kanalı ve şekli, tüketici tercihleri, yabancı para birimi üzerinden işlem gören araçlar için kur değişimlerinin etkisi ve genel ekonomik koşullar piyasa fiyatlarında etkili olmaktadır ve bir noktaya kadar yönetilmektedir. Grup kalıntı değer tespitinde, piyasada oluşan fiyatları veri tabanlarını ve kendi taşıt satışlarında gerçekleşmiş değerleri kullanmaktadır. Kalıntı değer riskini yönetmek için gerçekleşen satış karlılıklarını takip ve analiz ederek kalıntı değer tahminini değerlendirmektedir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, faaliyet sonuçlarını ve performansını TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolar üzerinden değerlendirdiği için bölümlere göre raporlama hazırlanırken TFRS çerçevesinde hazırlanan finansal tablolar kullanılmaktadır. Grup, faaliyet bölümlerinin performansını brüt kar ve faaliyet karı üzerinden değerlendirmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait bölüm varlıklarının ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Borlease	Artı Seyahat	Konsolidasyon düzeltmeleri	Toplam
Varlıklar				
Dönen varlıklar	5.374.070.966	1.009.369.074	(1.403.463.295)	4.979.976.745
Duran varlıklar	9.210.805.258	669.447.589	(1.569.195.603)	8.311.057.244
Toplam varlıklar	**14.584.876.224**	**1.678.816.663**	**(2.972.658.898)**	**13.291.033.989**
Kaynaklar				
Kısa Dönemli Yükümlülükler	11.835.895.777	2.125.867.198	(1.375.428.769)	12.586.334.206
Uzun Dönemli Yükümlülükler	2.132.852.644	126.219.909	(28.034.526)	2.231.038.027
Özkaynaklar	616.127.803	(573.270.444)	(1.569.195.603)	(1.526.338.244)
Toplam kaynaklar	**14.584.876.224**	**1.678.816.663**	**(2.972.658.898)**	**13.291.033.989**

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait bölüm gelir giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak- 30 Eylül 2026	Borlease	Artı Seyahat	Konsolidasyon düzeltmeleri	Toplam
Hasılat	2.374.871.859	1.103.373.217	(289.881.558)	3.188.363.518
Satışların maliyeti (-)	(1.577.996.540)	(1.174.264.543)	304.276.620	(2.447.984.463)
Brüt kar / (zarar)	**796.875.319**	**(70.891.326)**	**14.395.062**	**740.379.055**
Genel yönetim giderleri (-)	(191.669.976)	(161.257.366)	273.661	(352.653.681)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(3.284.655)	(42.042.214)	--	(45.326.869)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	287.625.703	197.316.232	(14.686.378)	470.255.557
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(311.638.847)	(246.202.042)	--	(557.840.889)
Esas faaliyeti karı / (zararı)	**577.907.544**	**(323.076.716)**	**(17.655)**	**254.813.173**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	4.541.687	503.751	--	5.045.438
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)	**582.449.231**	**(322.572.965)**	**(17.655)**	**259.858.611**
Finansman Gelirleri	443.888.402	1.225.257	--	445.113.659
Finansman Giderleri (-)	(2.402.469.830)	(261.908.435)	17.655	(2.664.360.610)
Parasal Kayıp / Kazanç	1.791.170.763	274.031.721	--	2.065.202.484
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	**415.038.566**	**(309.224.422)**	**--**	**105.814.144**
Vergi geliri / (gideri)	(355.324.501)	(21.904.559)	--	(377.229.060)
Dönem net kar / (zararı)	**59.714.065**	**(331.128.981)**	**--**	**(271.414.916)**

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait bölüm varlıklarının ve yükümlülüklerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Borlease	Artı Seyahat	Konsolidasyon düzeltmeleri	Toplam
Varlıklar				
Dönen varlıklar	5.670.955.067	1.019.591.451	(1.229.722.929)	5.460.823.589
Duran varlıklar	10.812.762.659	1.617.308.211	(1.570.382.474)	10.859.688.396
Toplam varlıklar	**16.483.717.726**	**2.636.899.662**	**(2.800.105.403)**	**16.320.511.985**
Kaynaklar				
Kısa vadeli yükümlülükler	10.559.316.881	2.532.459.465	(1.178.340.272)	11.913.436.074
Uzun vadeli yükümlülükler	5.361.167.858	330.790.850	(52.569.529)	5.639.389.179
Özkaynaklar	563.232.987	(226.350.653)	(1.569.195.602)	(1.232.313.268)
Toplam kaynaklar	**16.483.717.726**	**2.636.899.662**	**(2.800.105.403)**	**16.320.511.985**

Grup'un 1 Ocak- 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait bölüm gelir giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak- 30 Eylül 2025	Borlease	Artı Seyahat	Konsolidasyon düzeltmeleri	Toplam
Hasılat	3.934.003.563	2.785.477.326	(274.088.139)	6.445.392.750
Satışların maliyeti (-)	(3.068.002.586)	(2.724.683.437)	274.734.796	(5.517.951.227)
Brüt kar / (zarar)	**866.000.977**	**60.793.889**	**646.657**	**927.441.523**
Genel yönetim giderleri (-)	(239.027.201)	(243.738.621)	1.447.579	(481.318.243)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(19.057.691)	(284.419.500)	208.541	(303.268.650)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	328.170.891	575.212.438	(2.302.777)	901.080.552
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(168.367.955)	(502.629.638)	--	(670.997.593)
Esas faaliyeti karı / (zararı)	**767.719.021**	**(394.781.432)**	**--**	**372.937.589**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	55.763.203	6.023.817	--	61.787.020
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)	**823.482.224**	**(388.757.615)**	**--**	**434.724.609**
Finansal gelirler	659.440	5.402.514	--	6.061.954
Finansman Giderleri (-)	(2.880.076.175)	(781.844.183)	--	(3.661.920.358)
Parasal Kayıp / Kazanç	710.713.840	(113.442.075)	--	597.271.765
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	**(1.345.220.671)**	**(1.278.641.359)**	**--**	**(2.623.862.030)**
Vergi geliri / (gideri)	341.107.627	211.091.494	--	552.199.121
Dönem net kar / (zararı)	**(1.004.113.044)**	**(1.067.549.865)**	**--**	**(2.071.662.909)**

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari Alacaklar	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Bor Holding A.Ş.	--	1.335.355.202	--	1.465.655.821
Leo Binicilik Spor Yatırımları A.Ş.	--	72.143.703	--	70.893.085
Otomobit Bilişim Teknolojileri Ltd.Şti	--	18.051.565	--	18.957.326
İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş.	--	12.384.609	--	28.193.429
Müge Çetin	--	1.957.233	--	3.866.553
Alesta Sigorta Acenteliği ve Aracılık Hiz. Tic. Ltd. Şti.	--	254.699	--	311.128
Otosfer Otomotiv Ticaret A.Ş.	--	26.152	--	417.481
Yektamak Makine Mühendislik İmalat San. ve Tic. A.Ş.	30.156.009	--	25.645.383	--
Magdeburger Sigorta A.Ş.	50.956.131	--	55.345	--
Toplam	**81.112.140**	**1.440.173.163**	**25.700.728**	**1.588.294.823**

b) İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Kısa vadeli	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Borçlar**
Bor Holding A.Ş.	--	155.318.162	--	6.399.332
Magdeburger Sigorta A.Ş.	--	402.596	--	--
İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş.	--	940.279	--	--
Toplam	**--**	**156.661.037**	**--**	**6.399.332**

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara satışlar

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Bor Holding A.Ş.	424.817.779	214.006
Magdeburger Sigorta A.Ş.	58.521.546	56.964.185
Leo Binicilik Spor Yatırımları A.Ş.	12.701.406	1.039.367
Yektamak Makine Mühendislik İmalat San. ve Tic. A.Ş.	8.572.211	6.882.523
Otomobit Bilişim Teknolojileri Ltd. Şti.	2.738.633	616.710
İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş.	2.587.825	--
Alesta Sigorta Acenteliği ve Aracılık Hiz. Tic. Ltd. Şti.	29.548	10.013
Toplam	**509.968.948**	**65.726.804**

d) İlişkili taraflardan alışlar

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Bor Holding A.Ş.	94.249.048	155.086.008
İstasyon Şarj Hizmetleri A.Ş.	320.095	233.109
Leo Araç Emlak Alım Satım ve Ticaret A.Ş.	--	19.180
Magdeburger Sigorta A.Ş.	--	187.619
Toplam	**94.569.143**	**155.525.916**

e) İlişkili taraflardan alış ve satışların niteliklerine göre dağılımı

İlişkili taraflara satışların niteliklerine göre dağılımı	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Adat faiz geliri	443.759.255	--
Araç kiralama geliri	57.759.487	64.575.965
Diğer	8.450.206	1.150.839
Toplam	**509.968.948**	**65.726.804**

İlişkili taraflardan alımların niteliklerine göre dağılımı	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Personel gideri yansıtması	62.798.746	130.730.636
Bilgi işlem hizmet alımı	16.180.230	11.990.230
Yönetim danışmanlık gideri	5.942.403	12.312.323
Faiz giderleri	--	187.619
Diğer	9.647.764	305.108
Toplam	**94.569.143**	**155.525.916**

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve diğer menfaatler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla üst düzey yöneticilere sağladığı ücret ve diğer menfaatler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Üst yönetime sağlanan faydalar	18.637.322	22.570.352
Toplam	**18.637.322**	**22.570.352**

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	5.477	9.221
Bankalar		
- Vadeli mevduat	3.793.371	4.339.953
- Vadesiz mevduat	98.972.743	162.971.917
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (*)	54.527.887	22.143.766
Toplam	**157.299.478**	**189.464.857**

(*) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar, vadesine 3 aydan kısa süre bulunan kredi kartı satışlarından doğan alacaklardan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Türk Lirası (*)	78.638.644	14.270.466
Toplam	**78.638.644**	**14.270.466**

(*) Müşteriden alınan peşin kira ödemesine istinaden verilen teminat mektubuna istinaden verilen nakit bloke ve satılmak üzere olan araç ipoteklerinin kaldırılması sebebiyle verilen nakit blokelerdir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat ilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi 3 aydan kısa vadeli Türk Lirası mevduat	3.793.371	4.339.953
Faiz oranları	%30- %35	%37- %43

Nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 29 Kur Riski'nde açıklanmıştır.

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmaları detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli banka kredileri	4.125.634.814	2.211.908.176
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	--	259.200.565
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	25.091.713	416.778.086
İhraç edilmiş borçlanma araçları	2.346.815.001	2.023.120.903
Diğer kısa vadeli borçlanmalar (Kredi kartı borçları)	48.663.507	42.480.410
Toplam	**6.546.205.035**	**4.953.488.140**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	2.235.606.741	2.446.463.955
Toplam	**2.235.606.741**	**2.446.463.955**
Toplam Kısa Vadeli Borçlanmalar	**8.781.811.776**	**7.399.952.095**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		
Uzun vadeli banka kredileri	1.946.764.153	4.883.227.357
İhraç edilmiş borçlanma araçları	--	258.909.832
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar (net)	146.426.676	158.308.944
Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	119.635.954	337.309.296
Toplam Uzun Vadeli Borçlanmalar	**2.212.826.783**	**5.637.755.429**
Toplam Borçlanmalar	**10.994.638.559**	**13.037.707.524**

Grup'un borçlanmalarının sözleşme sürelerine göre dağılımı detayı aşağıdaki gibidir:

Borçlanmaların Vadesi	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadesi geçmiş	1.832.202.457	142.804.159
1 yıldan az	6.949.609.319	7.257.147.936
1-2 yıl arası	1.126.228.399	3.259.116.925
2-3 yıl arası	409.851.466	1.076.399.504
3-4 yıl arası	465.913.317	527.883.013
4-5 yıl arası	2.808.895	18.102.223
5 yıl ve sonrası	208.024.706	756.253.764
Toplam	**10.994.638.559**	**13.037.707.524**

NOT 6 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Faiz oranı %	**Döviz tutarı**	**TL Tutarı**	**Faiz oranı %**	**Döviz tutarı**	**TL Tutarı**
Kısa vadeli krediler ve diğer borçlanmalar						
TL Krediler	30,00 - 59,00	6.409.905.062	6.409.905.062	47,28 - 59,00	4.700.852.541	4.700.852.541
TL İhraç edilmiş borçlanma araçları	TLREF +5	2.346.815.001	2.346.815.001	50,88 - 55,76	2.023.120.903	2.023.120.903
Toplam			**8.756.720.063**			**6.723.973.444**
Kısa vadeli finansal kiralama borçları						
TL Finansal kiralama borçları	--	--	--	42,60 – 60,00	259.200.565	259.200.565
Toplam			**--**			**259.200.565**
Kısa vadeli faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar						
TL Faaliyet kiralama borçları	16,86 – 55,34	10.565.800	10.565.800	16,86 – 55,34	401.221.218	401.221.218
Euro Faaliyet kiralama borçları	3,20	260.991	14.525.913	3,20	308.812	15.556.868
Toplam			**25.091.713**			**416.778.086**
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			**8.781.811.776**			**7.399.952.095**

NOT 6 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Faiz oranı %	**Döviz tutarı**	**TL Tutarı**	**Faiz oranı %**	**Döviz tutarı**	**TL Tutarı**
Uzun vadeli krediler						
TL Krediler	37,44 – 58,10	1.946.764.153	1.946.764.153	36,00 - 64,68	4.883.227.357	4.883.227.357
TL İhraç edilmiş borçlanma araçları		--	--	48,62 - 49,59	258.909.832	258.909.832
Toplam			**1.946.764.153**			**5.142.137.189**
Uzun vadeli finansal kiralama borçları						
TL Finansal kiralama borçları	42,00	146.426.676	146.426.676	42,00 – 60,00	158.308.944	158.308.944
Toplam			**146.426.676**			**158.308.944**
Uzun vadeli faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar						
TL Faaliyet kiralama borçları	16,86 – 48,80	67.224.635	67.224.635	16,86 – 55,34	265.959.245	265.959.245
Euro Faaliyet kiralama borçları	3,20	941.688	52.411.319	3,20	1.416.336	71.350.051
Toplam			**119.635.954**			**337.309.296**
Toplam uzun vadeli finansal borçlar			**2.212.826.783**			**5.637.755.429**

NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari alacaklar	998.624.259	487.362.996
Diğer ticari alacaklar	399.942.804	264.770.875
Alınan çekler ve alacak senetleri	1.377.455.406	1.603.316.567
Ertelenmiş finansman geliri	(12.124.571)	(226.298.437)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 4)	81.112.140	25.700.728
Şüpheli ticari alacaklar	162.950.895	140.377.322
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(162.950.895)	(140.377.322)
Toplam	**2.845.010.038**	**2.154.852.729**

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem başı bakiye	140.377.322	35.585.308
Dönem içindeki artış	51.672.156	111.967.108
Dönem içindeki tahsilatlar (-)	(1.542.940)	(3.465.795)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(27.555.643)	(3.709.299)
Dönem sonu bakiye	**162.950.895**	**140.377.322**

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Vadesi gelmemiş alacaklar	1.568.031.258	1.187.650.093
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	485.251.936	367.537.001
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	408.633.209	309.504.843
Vadesi 61-90 gün gecikmiş alacaklar	332.014.482	251.472.685
Vadesi 91-365 gün gecikmiş alacaklar	51.079.153	38.688.107
Dönem sonu bakiye	**2.845.010.038**	**2.154.852.729**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 212 gündür (31 Aralık 2025: 79 gün).

NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 16'da sunulmuştur. Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 29'da açıklanmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari borçlar	583.268.383	580.376.958
Borç senetleri	2.027.772.160	2.762.839.698
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(2.760.274)	(120.257.225)
Toplam	**2.608.280.269**	**3.222.959.431**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 161 gündür (31 Aralık 2025: 57 gün).

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 4)	1.440.173.163	1.588.294.823
Verilen depozito ve teminatlar	322.493	1.902.388
Personelden alacaklar	6.075	1.544.542
Diğer	16.340.984	2.660.976
Toplam	**1.456.842.715**	**1.594.402.729**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen depozito ve teminatlar	3.136.004	2.730.077
Toplam	**3.136.004**	**2.730.077**

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	6.873.208	17.366.390
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 4)	156.661.037	6.399.332
Toplam	**163.534.245**	**23.765.722**

NOT 9 – STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir:

Stoklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıştaki ikinci el motorlu taşıtlar	41.022.981	265.218.224
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(5.389.791)	(24.785.548)
Toplam	**35.633.190**	**240.432.676**

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen tedarikçi avansları	228.529.207	443.568.512
Peşin ödenmiş kira giderleri	106.929.331	289.712.366
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	59.041.922	61.624.514
Peşin ödenmiş bakım giderleri (*)	55.459.859	75.919.517
Peşin ödenmiş kredi komisyonları (**)	15.800.017	37.039.124
Ertelenmiş faiz giderleri (***)	--	72.565.846
Diğer	1.524.151	1.192.298
Toplam	**467.284.487**	**981.622.177**

(*) Grup'un faaliyet kiralamasına konu taşıtlarının periyodik bakım maliyetleri 12 aylık süre boyunca sistematik olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

(**) Grup tarafından kullanılan kredilerle ilgili ödenen komisyonlar, kredi süresi boyunca sistematik olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

(***) Grup, operasyonel kiralamada kullanmak amacıyla üçüncü taraflardan kiralamış olduğu ve toplam kira bedelini çek ile ödediği kiralamaları, TFRS 16 Kiralama standardı kapsamında kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleştirmekte olup, söz konusu kiralamalara ilişkin ertelenmiş faiz giderleri, kiralama süresi boyunca sistematik olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Peşin ödenmiş kira giderleri	28.583.267	101.438
Peşin ödenmiş kredi komisyonları (*)	17.643.043	27.870.500
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	1.399.969	14.350.590
Toplam	**47.626.279**	**42.322.528**

(*) Grup tarafından kullanılan kredilerle ilgili ödenen komisyonlar, kredi süresi boyunca sistematik olarak kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alınan sipariş avansları (*)	596.037.005	1.133.356.017
Toplam	**596.037.005**	**1.133.356.017**

(*) Alınan sipariş avansları, günlük araç kiralamalarına ilişkin alınan avanslar, uzun dönem kiralamalar için alınmış avanslar ve ikinci el araç satışlarıyla ilgili alınan avanslardan oluşmaktadır.

NOT 11 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Fonlar	3.220.491	12.268.964
Hisse senetleri	3.996.336	3.953.092
Bono	100.000	124.318
Toplam	**7.316.827**	**16.346.374**

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup SPK'dan yetkili bağımsız bir değerleme şirketinin hazırladığı 19 Ocak 2026 ve 22 Ocak 2026 tarihli değerleme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerini değerlemiş olup 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 65.975.146 TL'dir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Yeniden değerleme değer artışı/azalışı**	**30 Eylül 2026**
Araziler	50.970.059	--	--	--	50.970.059
Binalar	15.005.087	--	--	--	15.005.087
Net defter değeri	**65.975.146**	**--**	**--**	**--**	**65.975.146**

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Yeniden değerleme değer artışı/azalışı**	**30 Eylül 2025**
Araziler	52.070.945	--	--	--	52.070.945
Binalar	27.182.659	--	--	--	27.182.659
Net defter değeri	**79.253.604**	**--**	**--**	**--**	**79.253.604**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Net defter değeri	
Gayrimenkul niteliği ve lokasyonu	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Arsa - İstanbul / Çekmeköy	50.970.059	52.070.945
Daire - İstanbul Şişli	6.464.496	7.322.479
Ofis - İstanbul / Kartal	4.537.578	4.965.045
Ofis - İstanbul / Kartal	4.003.013	4.965.045
Ofis - İstanbul / Kartal	--	4.965.045
Ofis - İstanbul / Kartal	--	4.965.045
Toplam	**65.975.146**	**79.253.604**

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**Transferler (*)**	**30 Eylül 2026**
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	9.165.111.586	2.023.319	(773.289.889)	(43.937.698)	8.349.907.318
Demirbaşlar	116.413.426	345.950	(1.404.888)	--	115.354.488
Diğer maddi duran varlıklar	152.608.065	12.202.557	--	--	164.810.622
Özel maliyetler	68.508.165	--	(9.845.400)	--	58.662.765
Maliyet değeri toplamı	**9.502.641.242**	**14.571.826**	**(784.540.177)**	**(43.937.698)**	**8.688.735.193**
Birikmiş amortismanlar:					
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	825.551.732	361.059.593	(86.370.843)	(2.914.717)	1.097.325.765
Demirbaşlar	80.722.446	11.334.558	(667.418)	--	91.389.586
Diğer maddi duran varlıklar	54.526.957	27.998.611	--	--	82.525.568
Özel maliyetler	49.080.642	10.412.881	(4.922.696)	--	54.570.827
Birikmiş amortismanlar toplamı	**1.009.881.777**	**410.805.643**	**(91.960.957)**	**(2.914.717)**	**1.325.811.746**
Net defter değeri	**8.492.759.465**				**7.362.923.447**

(*) Bilanço sonrasında satılan faaliyet kiralamasına konu varlıklar, stoklar hesabına transfer edilmiştir.

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**Transferler**	**30 Eylül 2025**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	220.009	--	--	--	220.009
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	7.226.762.559	6.597.534.319	(3.440.888.036)	(1.837.324.135)	8.546.084.707
Tekneler	649.021.654	--	--	(649.021.654)	--
Demirbaşlar	99.223.969	28.986.698	--	--	128.210.667
Diğer maddi duran varlıklar	171.461.355	64.432.693	(80.013.821)	--	155.880.227
Özel maliyetler	71.577.570	1.009.030	--	--	72.586.600
Maliyet değeri toplamı	**8.218.267.116**	**6.691.962.740**	**(3.520.901.857)**	**(2.486.345.789)**	**8.902.982.210**
Birikmiş amortismanlar:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	76.706	8.251	--	--	84.957
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	818.250.455	582.554.854	(550.649.077)	(90.233.395)	759.922.837
Tekneler	191.918.247	--	--	(191.918.247)	--
Demirbaşlar	64.975.726	13.996.622	--	--	78.972.348
Diğer maddi duran varlıklar	97.729.113	32.425.701	(63.145.460)	--	67.009.354
Özel maliyetler	40.892.842	6.832.450	--	--	47.725.292
Birikmiş amortismanlar toplamı	**1.213.843.089**	**635.817.878**	**(613.794.537)**	**(282.151.642)**	**953.714.788**
Net defter değeri	**7.004.424.027**				**7.949.267.422**

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**30 Eylül 2026**
Haklar ve yazılımlar	9.117.573	61.554.381	--	70.671.954
Markalar (*)	310.767.621	--	--	310.767.621
Maliyet değeri toplamı	**319.885.194**	**61.554.381**	**--**	**381.439.575**
Birikmiş amortismanlar:				
Haklar ve yazılımlar	8.963.609	5.170.269	--	14.133.878
Markalar	236.312.870	29.134.465	--	265.447.335
Birikmiş amortismanlar toplamı	**245.276.479**	**34.304.734**	**--**	**279.581.213**
Net defter değeri	**74.608.715**			**101.858.362**

(*) Bağlı ortaklık Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin Türkiye temsilcisi (franchise) olduğu "Sixt Rent a Car" 'ın marka kullanım hakkıdır.

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**30 Eylül 2025**
Haklar ve yazılımlar	9.136.477	--	--	9.136.477
Markalar (*)	310.767.622	--	--	310.767.622
Maliyet değeri toplamı	**319.904.099**	**--**	**--**	**319.904.099**
Birikmiş amortismanlar:				
Haklar ve yazılımlar	8.900.244	49.619	--	8.949.863
Markalar	197.466.922	29.134.460	--	226.601.382
Birikmiş amortismanlar toplamı	**206.367.166**	**29.184.079**	**--**	**235.551.245**
Net defter değeri	**113.536.933**			**84.352.854**

(*) Bağlı ortaklık Artı Seyahat Acentesi Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin Türkiye temsilcisi (franchise) olduğu "Sixt Rent a Car" 'ın marka kullanım hakkıdır.

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**30 Eylül 2026**
Binalar	205.950.725	--	--	205.950.725
Taşıtlar	2.285.095.328	--	(1.597.552.953)	687.542.375
Maliyet değeri toplamı	**2.491.046.053**	**--**	**(1.597.552.953)**	**893.493.100**
Birikmiş amortismanlar:				
Binalar	101.529.115	18.098.251	--	119.627.366
Taşıtlar	1.038.387.756	446.194.708	(1.106.372.309)	378.210.155
Birikmiş amortismanlar toplamı	**1.139.916.871**	**464.292.959**	**(1.106.372.309)**	**497.837.521**
Net defter değeri	**1.351.129.182**			**395.655.579**

(*) RtoR (Dış Oto Kiralama) sözleşmeleri, araçların sözleşme tarihinden önce iade edilmesinden dolayı sözleşme bitiş tarihinin öncesinde itfa olmadan çıkışları yapılmıştır.

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**30 Eylül 2025**
Binalar	221.473.078	30.851.085	(34.317.054)	218.007.109
Taşıtlar	5.060.265.155	813.025.379	(1.361.309.367)	4.511.981.167
Maliyet değeri toplamı	**5.281.738.233**	**843.876.464**	**(1.395.626.421)**	**4.729.988.276**
Birikmiş amortismanlar:				
Binalar	106.547.457	24.169.754	(34.317.054)	96.400.157
Taşıtlar	2.602.985.250	1.032.798.030	(1.361.309.367)	2.274.473.913
Birikmiş amortismanlar toplamı	**2.709.532.707**	**1.056.967.784**	**(1.395.626.421)**	**2.370.874.070**
Net defter değeri	**2.572.205.526**			**2.359.114.206**

NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

16.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dava karşılıkları	47.139.321	16.465.470
Toplam	**47.139.321**	**16.465.470**

16.2. Verilen/Alınan Teminatlar/İpotekler/Rehinler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek (TRİ) aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:		
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	7.125.284.756	8.246.673.400
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**7.125.284.756**	**8.246.673.400**

Grup'un kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminatlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen ipotek ve rehinler	6.992.987.289	7.820.743.386
Banka teminat mektupları	132.297.467	425.930.014
Toplam	**7.125.284.756**	**8.246.673.400**

Grup'un kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin verildiği taraf bazında listesi aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminatlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Bankalar lehine verilen ipotek, kefalet, rehin ve teminat mektupları	6.992.987.289	7.820.743.386
Kira teminatı olarak verilen teminat mektupları	132.297.467	425.930.014
Toplam	**7.125.284.756**	**8.246.673.400**

NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aldığı teminat/rehin/ipotek (TRİ) aşağıdaki gibidir:

Alınan Teminatlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Çek ve senet olarak alınan teminatlar	--	254.004.615
Alınan diğer teminatlar	50.648.654	55.590.231
Toplam	**50.648.654**	**309.594.846**

Araç satışı amacıyla temin edilmiş çekler araç satışı yükümlülüğünün gerçekleştirilememesi nedeni ile tahsil edilmemiş, finansal tablolarda ticari alacak ve ertelenmiş gelirlerde muhasebeleştirilmemiş, teminat çeki olarak kayıtlara alınmıştır.

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağladığı faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kullanılmamış izin karşılığı	8.435.405	11.355.848
Toplam	**8.435.405**	**11.355.848**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağladığı faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılıkları	18.211.244	1.633.750
Toplam	**18.211.244**	**1.633.750**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanından hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Net iskonto oranı	3,54%	3,54%
Faiz oranı	27,21%	27,21%
Tahmini enflasyon oranı	22,86%	22,86%

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı	1.633.750	2.377.093
Cari hizmet maliyeti	3.667.999	6.203.030
Faiz maliyeti	268.193	77.679
Dönem içerisinde ödenen (-)	(17.185.874)	(10.413.111)
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	30.146.748	3.963.700
Enflasyon etkisi	(319.572)	(481.929)
Dönem sonu karşılık tutarı	**18.211.244**	**1.726.462**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	55.579.773	18.745.781
Personele borçlar	2.778.469	14.185.678
Toplam	**58.358.242**	**32.931.459**

NOT 18 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payı giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Satışların maliyeti (Dipnot 21)	892.082.170	1.706.707.285
Genel yönetim giderleri (Dipnot 22)	17.321.166	15.262.456
Toplam	**909.403.336**	**1.721.969.741**

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Kullanım hakkı varlık amortisman gideri	464.292.959	1.056.967.784
Maddi duran varlık amortisman gideri	410.805.643	635.817.878
Maddi olmayan duran varlık amortisman gideri	34.304.734	29.184.079
Toplam	**909.403.336**	**1.721.969.741**

NOT 18 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (Dipnot 22)	169.707.003	309.213.124
Satışların maliyeti (Dipnot 21)	119.135.607	287.359.413
Satış ve pazarlama giderleri (Dipnot 22)	14.667.898	25.190.068
Toplam	**303.510.508**	**621.762.605**

NOT 19 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen iş avansları	3.381.459	529.990
Devreden KDV	--	249.992.933
Diğer (*)	6.975.994	25.964.617
Toplam	**10.357.453**	**276.487.540**

(*) Kiralanan taşıtlara yapılan HGS ve OGS yüklemelerinin, kiralama sonrasında müşterilere yansıtılmasından oluşan tutardır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer duran varlıkları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır.)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	321.344.338	71.483.758
Diğer	1.393.605	1.166.274
Toplam	**322.737.943**	**72.650.032**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer yükümlülükleri yoktur. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
Bor Holding A.Ş.	32,66	228.654.897	49,83	348.807.102
Q Yatırım Bankası A.Ş.	7,78	54.438.912	7,78	54.438.912
Halil İbrahim Ege	7,11	49.802.273	--	--
Pusula Portföy Kuzey Hisse Senedi Serbest Fon	3,42	23.947.507	--	--
Halka Açık kısım	49,03	343.156.411	42,39	296.753.986
Toplam ödenmiş sermaye	**100,00**	**700.000.000**	**100,00**	**700.000.000**

Grup'un sermayesi 700.000.000 TL olup her biri 1 TL itibari değerde 700.000.000 paya bölünmüştür (31 Aralık 2025: 700.000.000 TL; 1 TL, 700.000.000 pay). Paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Grup'un, 5 Ekim 2023 tarihli 2023/59 sayılı SPK Bülteni ile halka arz başvurusu onaylanmıştır. 19 Ekim 2023 tarihinde BORLS işlem koduyla borsada işlem görmeye başlamıştır. Halka arz büyüklüğü ek satış dahil 1.307.493.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Grup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemine tabidir.

Şirket'in önceki sermayesini temsil eden 168.700.000 TL'nin tamamı ödenmiş olup, 15.05.2025 tarihinde artırılan 531.300.000 TL'lik sermayenin tamamı Hisse Senedi İhraç Primleri hesabından olmak üzere iç kaynaklardan karşılanmıştır. Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden bu paylardan 145.746.888 adedi nama yazılı A Grubu ve 554.253.112 adedi hamiline yazılı B Grubu'dur.

Sermaye düzeltme farkları 1.224.624.835 TL (31 Aralık 2025: 1.224.624.835 TL) olup ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Grup, 7326 sayılı kanunun 11. Maddesi ile Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 31. Maddesinde yapılan değişiklik ile 2021 yılında maddi duran varlıklarını yeniden değerlemeye tabi tutmuş ve Muhasebe Uygulama Genel Tebliği ve Vergi Usul Kanunu düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarında muhasebeleştirmiş, oluşan maddi duran varlık yeniden değerleme fonunu, sermaye arttırımında kullanmıştır. Grup'un SPK ve KGK düzenlemelerine ve Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmış ekli konsolide finansal tablolarında, söz konusu yeniden değerleme düzeltmesi iptal edildiğinden, maddi duran varlık yeniden değerleme artışları hesabından yapılan sermaye arttırımı, ekli konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl kar/zararlarından transfer yapılarak gösterilmiştir.

Şirket'in 18 Ağustos 2022 tarihli genel kurulunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Halka açık olmayan ortaklıklarının paylarının ilk halka arzı öncesi uyulacak ön şartlar" başlıklı 5. Maddesine uygun amacıyla 27 Aralık 2021 tarihli genel kurul kararı ile sermayeye ilave edilen 97.946.233,80 TL tutarındaki Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonu'nun 45.000.000 TL tutarındaki kısmının geri çekilerek sermayenin 45.000.000 TL tutarında azaltılmasına ve eş zamanlı olarak 45.000.000 TL tutarında nakit sermaye arttırımı yapılmasına karar verilmiştir. Arttırılan 45.000.000 TL tutarındaki sermaye, pay sahibi Bor Holding A.Ş. tarafından nakit olarak ödenmiştir.

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/ kayıp fonu

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp fonu tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	(37.690.165)	(15.080.105)
Toplam	**(37.690.165)**	**(15.080.105)**

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kardan ayrılmış kısıtlanmış yasal yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	405.567.219	405.567.219
Toplam	**405.567.219**	**405.567.219**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

6102 sayılı Kanunun 520'nci maddesi uyarınca geri alınan paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılmıştır. Bu yedekler ise sadece geri alınan paylar devredildiğinde ya da iptal edildiklerinde çözülmekte olduklarından söz konusu yedekler "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler" hesabında gösterilmiştir.

Geçmiş yıl karları

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıl karları	(4.228.496.952)	621.845.939
Toplam	**(4.228.496.952)**	**621.845.939**

NOT 20– SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl zararlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı bakiye	621.845.939	3.486.586.781
Net dönem kar/(zarar) transferi	(4.850.342.891)	(2.561.141.938)
Yedeklere transfer	--	(303.598.904)
Dönem sonu bakiye	**(4.228.496.952)**	**621.845.939**

Geri alınmış paylar

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle kendisine ait Borsa İstanbul'da işlem gören 303.598.913 TL geri alım maliyetli paylara sahiptir (31 Aralık 2025: 303.598.913 TL).

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kiralama gelirleri	2.254.141.809	3.803.582.359	673.424.399	1.659.028.844
İkinci el araç satış hasılatı	904.170.579	2.488.986.215	75.806.132	1.151.397.246
Diğer gelirler (*)	104.052.669	225.091.113	33.615.829	12.632.360
Brüt satışlar	**3.262.365.057**	**6.517.659.687**	**782.846.360**	**2.823.058.450**
Satış iadeleri (-)	(74.001.539)	(72.266.937)	(22.031.155)	(37.853.339)
Net satışlar	**3.188.363.518**	**6.445.392.750**	**760.815.205**	**2.785.205.111**
Satışların maliyeti (-)	(2.447.984.463)	(5.517.951.227)	(472.227.755)	(2.401.169.881)
Satışların maliyeti toplamı (-)	**(2.447.984.463)**	**(5.517.951.227)**	**(472.227.755)**	**(2.401.169.881)**
Brüt kar	**740.379.055**	**927.441.523**	**288.587.450**	**384.035.230**

(*) Araç hasar sigorta geliri, araç bakım onarım bedeli yansıtma geliri, araç kaza güvence gelirinden oluşmaktadır.

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre satış maliyetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Satışların maliyeti	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Amortisman giderleri	892.082.170	1.706.707.285	203.458.261	752.148.816
İkinci el araç satış maliyeti	768.613.370	2.029.705.374	77.967.192	1.038.686.089
Dış oto kiralama giderleri	168.669.422	494.289.880	41.663.670	237.809.976
Bakım onarım giderleri	152.140.686	319.100.434	40.858.252	97.455.131
Araç kiralama hizmet giderleri	143.318.209	316.501.491	42.114.605	66.482.031
Personel giderleri	119.135.607	287.359.413	19.459.391	92.252.189
Sigorta giderleri	115.615.087	264.750.296	35.668.103	90.942.618
Vergi ve harç giderleri	55.012.932	37.097.100	1.925.619	14.578.040
Diğer giderler	33.396.980	62.439.954	9.112.662	10.814.991
Satışların maliyeti toplamı	**2.447.984.463**	**5.517.951.227**	**472.227.755**	**2.401.169.881**

NOT 22- FAALİYET GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Pazarlama satış giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Reklam giderleri	30.658.971	92.253.888	1.305.497	39.956.306
Personel giderleri	14.667.898	25.190.068	3.512.491	7.233.887
Sponsorluk giderleri	--	185.824.694	--	(13.944.994)
Toplam	**45.326.869**	**303.268.650**	**4.817.988**	**33.245.199**

Genel yönetim giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	169.707.003	309.213.124	46.223.379	90.419.198
Vergi, resim ve harç giderleri	63.762.016	29.742.240	3.257.163	8.833.141
Bilgi işlem giderleri	40.687.024	24.445.471	10.082.580	424.605
Ofis giderleri	27.540.688	37.538.412	8.419.095	12.176.890
Danışmanlık giderleri	25.483.514	40.821.338	5.769.897	21.330.302
Amortisman giderleri	17.321.166	15.262.456	8.941.232	5.149.991
Seyahat giderleri	5.553.095	13.331.541	1.064.283	4.686.648
Diğer giderler	2.599.175	10.963.661	669.918	1.231.982
Toplam	**352.653.681**	**481.318.243**	**84.427.547**	**144.252.757**

NOT 23- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ertelenmiş finansman geliri	216.748.202	451.448.436	(9.872.938)	5.780.337
Satış komisyon gelirleri	87.550.244	68.672.886	43.437.674	38.137.325
Kira yansıtma gelirleri	81.633.548	206.761.977	--	5.809.872
Kur farkı geliri	8.301.243	1.036.518	872.854	545.134
Konusu kalmayan dava karşılığı	5.786.347	3.804.623	4.916.024	181.707
Sigorta hasar geliri	2.404.004	26.469.518	--	737.142
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	1.542.940	1.863.452	1.274.191	407.906
Komisyon gelirleri	--	111.496.821	--	--
Teşvik gelirleri	--	850.695	--	131.170
Değer kaybı gelirleri	--	19.185	--	(614)
Diğer gelirler	66.289.029	28.656.441	1.862.067	18.440.059
Toplam	**470.255.557**	**901.080.552**	**42.489.872**	**70.170.038**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ertelenmiş finansman gideri	135.462.579	562.078.999	(11.189.811)	165.261.817
Şüpheli alacak karşılığı gideri	51.672.156	4.911.747	28.996.635	(92.940)
Dava karşılık gideri	39.661.910	3.949.946	23.930.815	(168.294)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	5.389.791	43.659.496	(9.925.341)	22.773.071
Komisyon gideri	4.842.708	37.516.307	1.410.500	14.295.659
Kur farkı gideri	1.060.215	572.392	422.736	168.703
Diğer giderler	319.751.530	18.308.706	253.288.150	14.425.969
Toplam	**557.840.889**	**670.997.593**	**286.933.684**	**216.663.985**

NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Vadeli mevduat faiz gelirleri	3.118.716	51.912.682	358.560	17.129.391
Finansal yatırım değer artışı ve satış kazancı	1.926.722	9.874.338	312.405	(106.801)
Toplam	**5.045.438**	**61.787.020**	**670.965**	**17.022.590**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderleri bulunmamaktadır.

NOT 25 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
İlişkili taraf adat faiz gelirleri	443.759.255	--	117.844.280	--
Kur farkı gelirleri	1.354.404	6.061.954	148.021	875.921
Toplam	**445.113.659**	**6.061.954**	**117.992.301**	**875.921**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz ve komisyon giderleri	2.658.073.774	3.644.224.109	973.794.365	1.344.083.917
Kur farkı giderleri	6.286.836	17.696.249	1.868.595	(436.463)
Toplam	**2.664.360.610**	**3.661.920.358**	**975.662.960**	**1.343.647.454**

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	232.557	7.214.507
Toplam	**232.557**	**7.214.507**

Kurumlar vergisi

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

2026 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir (2025: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir. (2025: %25).

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

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %10 olarak uygulanmaktadır.

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir:

Vergi geliri / (gideri)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(377.229.060)	552.199.121	(60.054.408)	103.220.376
Gelir tablosuna yansıtılan vergi gideri	**(377.229.060)**	**552.199.121**	**(60.054.408)**	**103.220.376**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğünün detayı aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi yükümlülüğü	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem yasal vergi karşılığı	--	6.902.981
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi (-)	--	(6.902.981)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**--**	**--**

Ertelenmiş vergiler

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

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kredi faiz tahakkuku	643.598.232	726.369.340	160.899.558	181.592.337
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	309.995.153	1.693.941.691	77.498.788	423.485.423
Şüpheli alacak karşılığı	149.662.832	137.895.720	37.415.708	34.473.930
Dava karşılığı	47.139.323	16.465.469	11.784.831	4.116.367
Kıdem tazminatı karşılığı	18.211.245	1.633.748	4.552.811	408.437
Ertelenmiş finansman geliri / gideri	9.364.297	106.041.215	2.341.074	26.510.303
Kullanılmamış izin karşılığı	8.435.406	11.355.847	2.108.852	2.838.961
Kullanım hakkı varlıklarının etkisi	(345.308)	67.502.798	(86.327)	16.875.699
Peşin ödenmiş giderler düzeltmesi	(4.989.716)	(6.203.080)	(1.247.429)	(1.550.770)
Stoklar düzeltmesi	(5.339.788)	(33.532.287)	(1.334.947)	(8.383.072)
Kredi komisyonlarının dönemsellik düzeltmesi	(33.443.060)	(64.909.624)	(8.360.765)	(16.227.406)
Bakım giderlerinin dönemsellik düzeltmesi	(55.459.860)	(75.919.520)	(13.864.965)	(18.979.880)
Ertelenmiş gelir düzeltmesi	(68.106.176)	142.356.005	(17.026.544)	35.589.002
Adat faizi düzeltmesi	(505.892.352)	(77.242.141)	(126.473.088)	(19.310.535)
Finansal varlık değerlemesi	--	209.042	--	52.260
Diğer	90.686.028	(57.324.563)	22.671.507	(14.331.136)
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**603.516.256**	**2.588.639.660**	**150.879.064**	**647.159.920**

(*) 2026 yılında konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin devreden mali zararları üzerinden muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi tutarı 244.154.800 TL'dir.

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı	647.159.920	827.611.363
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(377.229.060)	552.199.121
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	7.536.688	990.926
Parasal Kayıp / Kazanç Etkisi	(126.588.484)	(170.481.999)
Dönem sonu	**150.879.064**	**1.210.319.411**

NOT 27 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Hisse başına esas kar/(kayıp), hissedarlara ait net karın/(kaybın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(271.414.916)	(2.071.662.909)	(178.702.482)	(568.833.388)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	700.000.000	700.000.000	700.000.000	700.000.000
Tam TL cinsinden hisse başına kar / (zarar)	**(0,39)**	**(2,96)**	**(0,26)**	**(0,81)**

NOT 28 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Diğer kapsamlı gelir	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	(30.146.748)	(3.963.700)	(3.862.187)	(6.857.858)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	7.536.688	990.926	965.548	1.714.465
Toplam	**(22.610.060)**	**(2.972.774)**	**(2.896.639)**	**(5.143.393)**

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Grup faaliyetlerinin sonucunda, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurlarındaki ve faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri gibi çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un kapsamlı risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Grup'un varlık ve yükümlülük yönetimindeki ve finansal araçları kullanmadaki en önemli amacı, sermayesini yeterli bir şekilde kullanıp gelirlerini arttırmayı çalışmanın yanında Grup'un maruz kaldığı likidite riskini, faiz riskini ve kur riskini sınırlandırmaktır.

Grup'un finansal risk yönetim politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

Grup yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çekleri ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Müşterilere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır. Ticari alacaklar, Grup'un politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
30 Eylül 2026	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Mevduat**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**2.763.897.898**	**81.112.140**	**19.805.556**	**1.440.173.163**	**102.766.114**	**54.533.364**
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	1.486.919.118	81.112.140	19.805.556	1.440.173.163	102.766.114	54.533.364
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.276.978.780	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	162.950.895	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(162.950.895)	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--		--	--	--	--

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer
31 Aralık 2025	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Mevduat**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**2.129.152.001**	**25.700.728**	**8.837.983**	**1.588.294.823**	**167.311.870**	**22.152.987**
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	1.161.949.365	25.700.728	8.837.983	1.588.294.823	167.311.870	22.152.987
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	967.202.636	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--		--		--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	140.377.322	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(140.377.322)	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vb.'nin ayrıntılı listesi Not 16'de gösterilmiştir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026					
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3 - 12 ay arası (II)**	**1 - 5 yıl arası (III)**	**5 yıldan fazla (IV)**
Borçlanmalar	10.703.484.216	12.996.038.763	3.002.583.347	5.094.711.122	4.434.174.542	464.569.752
Kiralama işlemlerinden borçlar	291.154.343	417.611.491	67.417.468	203.073.562	147.120.461	--
Ticari borçlar	2.608.280.269	2.611.040.543	2.611.040.543	--	--	--
Diğer borçlar	163.534.245	163.534.245	163.534.245	--	--	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**13.766.453.073**	**16.188.225.042**	**5.844.575.603**	**5.297.784.684**	**4.581.295.003**	**464.569.752**

	31 Aralık 2025					
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3 - 12 ay arası (II)**	**1 - 5 yıl arası (III)**	**5 yıldan fazla (IV)**
Borçlanmalar	11.866.110.633	20.646.147.380	1.975.640.563	8.219.812.177	9.687.903.818	762.790.822
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.171.596.891	2.015.171.016	262.673.725	931.800.023	820.697.268	--
Ticari borçlar	3.222.959.431	3.343.216.656	2.188.725.362	1.154.491.294	--	--
Diğer borçlar	23.765.722	23.765.722	23.765.722	--	--	--
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**16.284.432.677**	**26.028.300.774**	**4.450.805.372**	**10.306.103.494**	**10.508.601.086**	**762.790.822**

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

Marka yoğunlaşması

Grup'un kiraladığı araçların Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar kapsamındaki maliyetlerine göre yoğunlaşması aşağıdaki gibidir:

Markalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Fiat	1.936.902.895	2.033.824.886
Bmw	740.468.784	1.232.397.752
Ford	657.614.340	689.749.559
Renault	601.349.278	642.624.844
Skoda	547.516.143	570.486.581
Suzuki	454.014.858	515.502.922
Toyota	453.069.634	473.370.806
Opel	408.738.548	471.678.845
Nissan	325.450.041	340.223.257
Peugeot	278.031.604	303.674.120
Mercedes	176.727.179	197.625.622
Hyundai	132.096.231	186.163.466
Volvo	111.804.651	151.408.222
BYD	86.007.655	146.046.788
Citroen	80.834.004	85.976.251
Audi	78.947.141	96.995.051
Volkswagen	44.835.134	49.849.064
Jaecoo	29.211.943	30.365.712
Alfa Romeo	23.958.063	28.127.613
MG	14.020.541	14.673.576
Diğer	70.982.886	78.794.917
Toplam Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar (Not 13)	**7.252.581.553**	**8.339.559.854**

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Grup kur riskinden korunmak amacıyla yer yer opsiyon sözleşmeleri yapmaktadır.

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

	Döviz Pozisyonu Tablosu		
	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Euro**
1. Ticari Alacaklar	48.773.024	--	877.896
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.527.561	1.533	44.145
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**51.300.585**	**1.533**	**922.041**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**51.300.585**	**1.533**	**922.041**
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	(14.525.913)	--	(260.991)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**(14.525.913)**	**--**	**(260.991)**
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	(52.411.319)	--	(941.688)
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(52.411.319)**	**--**	**(941.688)**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(66.937.232)**	**--**	**(1.202.678)**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(15.636.647)**	**1.533**	**(280.637)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(15.636.647)**	**1.533**	**(280.637)**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25. İhracat	--	--	--
26. İthalat	--	--	--

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

	Döviz Pozisyonu Tablosu		
	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Euro
1. Ticari Alacaklar	12.520.123	--	200.277
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.608.553	5.244	101.245
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**19.128.676**	**5.244**	**301.522**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**19.128.676**	**5.244**	**301.522**
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	(15.556.868)	--	(248.406)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**(15.556.868)**	**--**	**(248.406)**
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	(71.350.051)	--	(1.139.292)
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(71.350.051)**	**--**	**(1.139.292)**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(86.906.919)**	**--**	**(1.387.698)**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(67.778.243)**	**5.244**	**(1.086.176)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(67.778.243)**	**5.244**	**(1.086.176)**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25. İhracat	--	--	--
26. İthalat	--	--	--

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

Konsolide finansal tablolar, diğer değişkenler sabit kalsaydı, kurdaki değişikliklerden aşağıdaki şekilde etkilenecekti.

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
30 Eylül 2026	**Kar / Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	7.501	(7.501)	7.501	(7.501)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**7.501**	**(7.501)**	**7.501**	**(7.501)**
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(1.571.166)	1.571.166	(1.571.166)	1.571.166
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	**(1.571.166)**	**1.571.166**	**(1.571.166)**	**1.571.166**
TOPLAM (3+6)	**(1.563.665)**	**1.563.665**	**(1.563.665)**	**1.563.665**

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
31 Aralık 2025	**Kar / Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	27.932	(27.932)	27.932	(27.932)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**27.932**	**(27.932)**	**27.932**	**(27.932)**
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(6.805.756)	6.805.756	(6.805.756)	6.805.756
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Euro Net Etki (4+5)	**(6.805.756)**	**6.805.756**	**(6.805.756)**	**6.805.756**
TOPLAM (3+6)	**(6.777.824)**	**6.777.824**	**(6.777.824)**	**6.777.824**

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Grup kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	11.110.198	20.686.327
Finansal borçlar	8.647.823.558	13.037.707.524
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal borçlar	2.346.815.001	--

Sermaye Riski Yönetimi

Grup sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam finansal borçlar	10.994.638.559	13.037.707.524
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(157.299.478)	(189.464.857)
Eksi: Finansal yatırımlar	(7.316.827)	(16.346.374)
Net finansal borç	**10.830.022.254**	**12.831.896.293**
Özkaynaklar	(1.526.338.244)	(1.232.313.268)
Net Borç / Özkaynaklar Oranı	**<0**	**<0**

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Krediler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin değerlenmesine ilişkin muhasebe politikaları Not 2'de açıklanmıştır.

NOT 30– NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları) aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**1.560.166.648**	**26.047.894**	**670.557.857**	**187.231.785**
Stoklar	(36.180.928)	108.582.733	(5.045.242)	72.217.282
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	--	92.673.116	--	31.908.266
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12.905.148	16.067.870	2.955.821	5.532.326
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar	1.307.477.584	442.833.540	265.855.780	281.165.593
Kullanım Hakkı Varlıkları	(879.831)	126.163.526	343.382.494	58.177.756
Ödenmiş sermaye	(376.468.540)	(279.777.228)	(86.227.032)	(120.443.797)
Hisse Senedi İhraç Primleri	(192.607.670)	(310.053.184)	(44.115.208)	(82.640.617)
Geri Alınmış Paylar (-)	98.560.439	--	11.419.944	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	2.949.760	753.113	675.620	259.303
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(118.506.072)	15.281.674	(15.988.330)	29.808.762
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	862.916.758	(186.477.266)	197.644.010	(88.753.089)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**505.035.836**	**571.223.871**	**112.895.660**	**406.420.067**
Hasılat	(292.135.642)	(382.214.343)	(144.741.029)	(208.270.207)
Satışların Maliyeti	583.719.076	707.831.611	143.375.749	465.213.608
Genel Yönetim Giderleri	30.419.383	33.463.732	16.079.365	17.220.622
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	5.017.481	22.168.050	2.069.286	9.303.319
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(49.677.176)	(66.567.489)	(22.513.121)	(20.201.764)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	41.713.283	38.326.712	16.516.657	8.659.674
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(515.472)	(4.017.514)	(227.820)	(2.091.105)
Finansman Gelirleri	(82.044)	(439.591)	(65.464)	(253.092)
Finansman Giderleri	186.576.947	222.672.703	102.402.037	136.839.012
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	**2.065.202.484**	**597.271.765**	**783.453.517**	**593.651.852**

NOT 31– RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

TRFBORL32611 ISIN kodlu finansman bonosuna ilişkin 4 no'lu kupon ödemesi ile anapara ödemesi, ilgili vade tarihlerinde gerçekleştirilememiştir. Söz konusu finansman bonosuna ilişkin ödemelerin, Şirket tarafından başvurusu yapılmış olan finansal yeniden yapılandırma sürecinin tamamlanmasını müteakip gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Grup'un finansal borçlarının yeniden yapılandırılması amacıyla, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun Geçici 32'nci maddesi ve ilgili mevzuat kapsamında 2 Aralık 2025 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.
Finansal yeniden yapılandırma sürecinde lider banka olan Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin 16 Ekim 2026 tarihli yazısı ile Grup'un kredi borçlarının yeniden yapılandırılması hususunun alacaklı kuruluşlar tarafından prensip olarak uygun bulunduğu bildirilmiştir. Bu kapsamda, Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi'ne ilişkin taslaklar üzerinde çalışmalar yürütülmekte olup, sözleşme hükümlerinin belirlenmesine yönelik süreç devam etmektedir.