SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE ÖZET DİPNOTLAR

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 30 EYLÜL 2026, TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR..... 6-61

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025, TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Denetimden Geçmemiş* 30 Eylül 2026	*Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.298.559.948	73.318.767
Ticari Alacaklar		**1.430.227.390**	**1.476.288.705**
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*1.430.227.390*	1.476.288.705
Diğer Alacaklar		**41.450.737**	**24.082.962**
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	*16.918.365*	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*24.532.372*	24.082.962
Stoklar	10	1.909.831.890	1.179.898.745
Peşin Ödenmiş Giderler		**224.796.535**	**151.627.785**
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*11*	*224.796.535*	151.627.785
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		2.750.618	--
Diğer Dönen Varlıklar		**77.110.608**	**53.575.978**
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	*18*	*77.110.608*	*53.575.978*
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**4.984.727.726**	**2.958.792.942**
Duran Varlıklar			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	12.431.819	24.242.050
Maddi Duran Varlıklar	13	2.166.683.078	2.270.347.360
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	373.796.325	447.177.774
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	11.295.965	12.356.975
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**2.564.207.187**	**2.754.124.159**
TOPLAM VARLIKLAR		**7.548.934.913**	**5.712.917.101**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Denetimden Geçmemiş* 30 Eylül 2026	*Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	2.307.869.971	1.542.989.981
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		**276.674.616**	**317.386.256**
- Banka Kredileri	*7*	*176.528.386*	*212.916.769*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*14*	*100.146.230*	*104.469.487*
Ticari Borçlar		**35.213.853**	**50.208.914**
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*35.213.853*	*50.208.914*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	19.611.031	16.597.542
Diğer Borçlar		**84.120**	**165.041.284**
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*8,9*	*84.120*	*165.041.284*
Ertelenmiş Gelirler		**7.635.754**	**5.361.234**
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*11*	*7.635.754*	*5.361.234*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*19*	3.425.472	10.037.468
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.650.514.817**	**2.107.622.679**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		**395.407.910**	**570.716.888**
- Banka Kredileri	*7*	*114.545.471*	*231.853.168*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*14*	*280.862.439*	*338.863.720*
Uzun Vadeli Karşılıklar		**15.325.617**	**18.587.932**
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	*15.325.617*	*18.587.932*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*19*	286.462.729	268.772.917
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**697.196.256**	**858.077.737**
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**4.201.223.840**	**2.747.216.685**
Ödenmiş Sermaye	20	306.760.337	206.760.337
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	714.232.312	710.509.776
Geri alınmış paylar		(70.774.758)	--
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	20	2.085.157.296	686.986.737
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		**27.777.840**	**37.269.437**
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	*20*	*55.186.847*	*55.186.847*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*20*	*(27.409.007)*	*(17.917.410)*
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		**(127.614.891)**	**(136.104.647)**
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	*20*	*(162.197.056)*	*(146.652.456)*
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*34.582.165*	*10.547.809*
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	20	1.241.795.044	*1.186.026.750*
Net Dönem Karı/Zararı	26	23.890.660	55.768.295
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**4.201.223.840**	**2.747.216.685**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.548.934.913**	**5.712.917.101**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	*Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak–30 Eylül 2026	*Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak – 30 Eylül 2025	*Denetimden Geçmemiş* 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	*Denetimden Geçmemiş* 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	4, 21	2.496.772.218	2.546.588.618	865.522.896	694.268.982
Satışların Maliyeti (-)	4, 21	(1.723.316.651)	(1.770.361.695)	(730.117.995)	(417.612.373)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)		**773.455.567**	**776.226.923**	**135.404.901**	**276.656.609**
Pazarlama Giderleri (-)		(261.194.639)	(102.746.924)	(74.262.768)	(54.198.700)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(107.495.912)	(146.743.433)	(38.463.472)	(51.959.340)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4, 22	190.815.228	272.312.600	69.289.074	109.563.744
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	4, 22	(21.628.407)	(15.269.222)	(9.930.442)	(7.831.891)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**573.951.837**	**783.779.944**	**82.037.293**	**272.230.422**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4, 23	59.891.068	--	55.132.985	--
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**633.842.905**	**783.779.944**	**137.170.278**	**272.230.422**
Finansman Gelirleri	4, 24	24.665.355	220.292	24.479.951	83.949
Finansman Giderleri (-)	4, 24	(502.375.945)	(564.592.322)	(147.671.086)	(213.368.501)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	4, 29	(80.480.061)	(14.774.254)	(87.003.509)	25.758.099
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**75.652.254**	**204.633.660**	**(73.024.366)**	**84.703.969**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		**(51.761.594)**	**(120.514.679)**	**62.173.156**	**(54.621.598)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	19	(19.258.028)	(56.656.906)	(2.385.676)	(17.907.181)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	19	(32.503.566)	(63.857.773)	64.558.832	(36.714.417)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**23.890.660**	**84.118.981**	**(10.851.210)**	**30.082.371**
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**23.890.660**	**84.118.981**	**(10.851.210)**	**30.082.371**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		***23.890.660***	***84.118.981***	***(10.851.210)***	***30.082.371***
Diğer kapsamlı gelir/(gider)					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar					
--Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları(-)	*17,25*	(12.655.465)	(3.801.956)	(6.099.350)	(2.709.220)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	*19,25*	*3.163.867*	*950.488*	*1.524.837*	*677.304*
Kar veya Zararda Sınıflandırılacaklar					
- Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları		*(20.726.137)*	*46.826.023*	*(35.809.368)*	*20.842.821*
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		*5.181.534*	*(11.706.505)*	*8.952.342*	*(5.210.704)*
- Yabancı Para Çevrim Farkları	*25*	*24.034.357*	*3.090.233*	*63.906.659*	*239.223*
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(1.001.844)**	**35.358.283**	**32.475.120**	**13.839.424**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**22.888.816**	**119.477.264**	**21.623.910**	**43.921.795**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Giderin) Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		***22.888.816***	***119.477.264***	***21.623.910***	***43.921.795***
Adi Pay Başına Kazanç		**0,111**	**0,407**	**(0,052)**	**0,145**
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		**0,075**	**0,407**	**(0,052)**	**0,145**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SOHO GİYİM VE ENERJİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar			
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Hisse senedi ihraç primi	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Geri alınan paylar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	Tanımlanmış Fayda Planlarından Kazanç / (Kayıplar)	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç / (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibariyle bakiyeler		**206.760.337**	**686.986.737**	**710.509.776**	**--**	**55.186.848**	**(13.034.315)**	**(186.020.164)**	**(71.917)**	**1.090.867.605**	**95.159.147**	**2.646.344.054**	**2.646.344.054**
Transferler		**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**95.159.147**	**(95.159.147)**	**--**	**--**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	25	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	(2.851.468)	35.119.518	3.090.233	**--**	**84.118.981**	**119.477.264**	**119.477.264**
30 Eylül 2025 itibariyle bakiyeler	**20**	**206.760.337**	**686.986.737**	**710.509.776**	**--**	**55.186.848**	**(15.885.783)**	**(150.900.646)**	**3.018.316**	**1.186.026.752**	**84.118.981**	**2.765.821.318**	**2.765.821.318**
1 Ocak 2026 tarihi itibariyle bakiyeler		**206.760.337**	**686.986.736**	**710.509.775**	**--**	**55.186.847**	**(17.917.409)**	**(146.652.453)**	**10.547.808**	**1.186.026.749**	**55.768.295**	**2.747.216.685**	**2.747.216.685**
Transferler		--	--	--	**--**	--	--	--	--	55.768.295	(55.768.295)	**--**	**--**
Sermaye artırımı		100.000.000	1.398.170.560	3.722.537	**--**	--	--	--	--	--	--	**1.501.893.097**	**1.501.893.097**
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış /(azalış)		--	--	--	(70.774.758)	--	--	--	--	--	--	**(70.774.758)**	**(70.774.758)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	25	--	--	--	**--**	--	(9.491.598)	(15.544.603)	24.034.357	--	23.890.660	**22.888.816**	**22.888.816**
30 Eylül 2026 itibariyle bakiyeler	**20**	**306.760.337**	**2.085.157.296**	**714.232.312**	**(70.774.758)**	**55.186.847**	**(27.409.007)**	**(162.197.056)**	**34.582.165**	**1.241.795.044**	**23.890.660**	**4.201.223.840**	**4.201.223.840**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

	Dipnot	*Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak – 30 Eylül 2026	*Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(654.588.928)**	**(170.347.967)**
Dönem karı/ (zararı)		23.890.660	84.118.981
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	*26*	*23.890.660*	84.118.981
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**505.179.625**	**485.234.828**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		158.305.094	73.574.191
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		**(7.588.854)**	**52.370**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*17*	*(7.588.854)*	52.370
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**335.959.934**	**298.703.460**
- Faiz Geliri	*24*	*(24.665.355)*	(220.292)
- Faiz Gideri	*24*	*360.625.289*	298.923.752
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	19	51.761.594	120.514.679
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		**(5.029.766)**	--
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		*(5.029.766)*	--
Parasal kayıp kazanç ile ilgili düzeltmeler		*(28.228.377)*	*(7.609.872)*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(819.078.637)**	**(406.284.100)**
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(729.933.145)	44.826.441
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		**46.061.315**	**(299.381.814)**
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*6*	*46.061.315*	(299.381.814)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		**(17.367.775)**	**2.070.840**
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*8*	*(16.918.365)*	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*9*	*(449.410)*	2.070.840
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		**(14.995.061)**	**(10.713.248)**
-İlişkili Olmayan Taraflarda Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	*7*	*(14.995.061)*	*(10.713.248)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		**(6.392.524)**	**(4.680.536)**
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*8*	*(6.392.524)*	(4.829.339)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*9*	--	148.803
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(73.168.750)	(176.577.947)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	11	2.274.520	619.819
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler	17	3.013.489	3.943.612
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		**(28.570.706)**	**33.608.733**
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	*18*	*(26.285.249)*	11.200.235
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	*19*	*(2.285.457)*	22.408.498
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(290.008.352)**	**163.069.709**
Ödenen Faiz	*24*	(360.625.289)	(298.923.752)
Alınan Faiz	24	24.665.355	220.292
Vergi Ödemeleri/İadeleri	19	(28.620.642)	(34.714.216)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**18.436.837**	**(116.099.506)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		**9.082.540**	--
Maddi Duran Varlıkların Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	*9.082.540*	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**(2.455.934)**	**(103.126.252)**
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*13*	*(1.760.689)*	(99.509.397)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*15*	*(695.245)*	(3.616.855)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satımından kaynaklanan nakit girişleri	12	*11.810.231*	(12.973.254)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.829.835.617**	**314.931.989**
Sermaye Artırımından Nakit Girişleri		1.447.991.104	--
İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını almasıyla ilgili nakit çıkışları		*(70.774.758)*	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		**764.879.990**	**253.295.075**
Kredilerden Nakit Girişleri	*7*	*764.879.990*	253.295.075
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		**(153.696.079)**	**(121.108.423)**
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		*(153.696.079)*	(121.108.423)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		*(158.564.640)*	182.745.337
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**1.193.683.526**	**28.484.516**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(14.342.073)	(16.489.456)
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**45.899.728**	**3.604.847**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**1.225.241.181**	**15.599.907**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	73.318.767	81.333.041
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.298.559.948	96.932.948

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi ("Şirket", "Ana ortaklık"), Ömeroğulları Dericilik Tekstil Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti. unvanı ile 30 Haziran 2008 tescil tarihinde 200.000 TL sermaye kurulmuştur. 8 Mart 2021 tarihinde Derlüks Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alınan Şirket'in unvanı Emiliano Zapata Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. değiştirilmiştir.

26.12.2023 tarihinde tescil edilen genel kurul kararı ile Şirket, öncesinde Derlüks Yatırım Holding'in %45 iştiraki konumunda bulunan Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. ile birleşerek, "Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi" unvanını almıştır.

Şirket'in halka arzda talep toplama işlemleri 30 Haziran – 1 Temmuz 2026 tarihleri arasında gerçekleştirilmiştir. Tamamı sermaye artırımı yoluyla ihraç edilen 100.000.000 TL nominal değerli payların tamamı, pay başına 15,00 TL sabit fiyat üzerinden satılmış ve halka arzın toplam büyüklüğü 1.500.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin 02.07.2026 tarihli kararı ile Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden 306.760.337,13 TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesi çerçevesinde kota alınmış; halka arz edilen paylar 06.07.2026 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Ana Pazar'da 15,00 TL baz fiyat ve "SOHOE.E" işlem koduyla, sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Paylar aynı tarih itibarıyla BIST Tüm, BIST Ana, BIST Halka Arz, BIST Katılım Tüm ve BIST Sınai başta olmak üzere ilgili endekslere dahil edilmiştir. Sermaye artırımı sonucunda Şirket'in çıkarılmış sermayesi 206.760.337,13 TL'den 306.760.337,13 TL'ye yükselmiş; halka açıklık oranı %32,60 olmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu; Her türlü erkek giyim eşyaları, giyim aksesuarları ve kullanım ürünlerinin imalatı, alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumundan gerekli lisans alınarak ve mevzuatına uygun olarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisi kurmak, işletmeye almak, kiralamak, devralmak, kiraya vermek, elektrik enerjisi üretmek, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışını yapmaktır.

Şirket'in merkez adresi Kazlıçeşme Mahallesi Hacı Reşit Bey Sokak Emiliano Zapata Blok No: 11 İç Kapı No:1 Zeytinburnu/İstanbul'dur.

Emiliano Zapata SRL (İtalya) ve Emiliano Zapata LLC (Rusya)'nın ana faaliyet konusu erkek giyim perakende mağazacılığıdır.

Soho Giyim ve Enerji Anonim Şirketi'nin bağlı ortaklıkları (hep birlikte ''Grup") aşağıda belirtilmiştir:

Ticaret Unvanı	**Bünyesinde Bulunan Güneş Enerji Santrali**	**Sermayesi (TL)**	**Sermaye Oranı (%)**
Akarca Otomotiv Ticaret A.Ş.	Kelam,Yaka	75.000	100
Azur Enerji Tedarik Depolama Ticaret A.Ş.		2.000.000	100
Azur1 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.	Hüseyin,Üzeyir	500.000	100
Azur11 Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş		500.000	100
Canözü Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Denk,Maya	75.000	100
Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Durukan	50.000	100
Fortuna 3 Enerji A.Ş.	Fortuna 3	750.000	100
Fortuna 4 Enerji A.Ş.	Fortuna 4	750.000	100
Fortuna 5 Enerji A.Ş.	Fortuna 5	750.000	100
Fortuna 6 Enerji A.Ş.	Fortuna 6	750.000	100
Fortuna 7 Enerji A.Ş.	Fortuna 7	750.000	100
Fortuna 8 Enerji A.Ş.	Fortuna 8	750.000	100
ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	ZNM	50.000	100
Emiliano Zapata SRL		9.597.784	100
Emiliano Zapata LLC		339.260.497	100

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Soho Giyim ve Enerji A.Ş. elektrik enerjisi üretimini yenilenebilir enerji kaynaklarından olan güneş enerjisine dayalı olarak gerçekleştirmekte olup, Soho'nun sahip olduğu tamamı lisanssız olan GES'lerin konumu ve kurulu güçlerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

İl	İlçe	Mahalle	Santral Adı	Kurulu Güç (AC)	Kurulu Güç (DC)
Ağrı	Merkez	Suçatağı	Fortuna 3	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 4	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 5	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 6	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 7	990 kWe	1170 kWp
	Merkez	Suçatağı	Fortuna 8	990 kWe	1170 kWp
Adıyaman	Merkez	Büyükkavaklı	Maya	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	Yaka	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	Denk	945 kWe	924 kWp
	Merkez	Büyükkavaklı	Kelam	945 kWe	924 kWp
İzmir	Seferihisar	Tepecik	Znm	990 kWe	1190 kWp
	Seferihisar	Tepecik	Durukan	990 kWe	1190 kWp
Şanlıurfa	Siverek	Şekerli	Hüseyin	999 kWe	1114 kWp
	Siverek	Şekerli	Üzeyir	999 kWe	1114 kWp

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 117 kişidir (31 Aralık 2025: 129 Kişi).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 13 Eylül 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Temmuz 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan geçerli olmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. İlgili tebliğ ile Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır.

SPK'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne istinaden, işletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki konsolide finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değerin arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, 23 Ekim 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

2.2.1 Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Ana Ortaklığın finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

(a) Ana Ortaklık doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya

(b) % 50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Ana Ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle konsolidasyon, Ana Ortaklık Soho Giyim ve Enerji A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklığın bağlı ortaklıklardaki doğrudan ve dolaylı sermaye payları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklık	**Yöntemi**	**Ortaklık payı (%)**	**Ortaklık payı (%)**
Akarca Otomotiv Tic. A.Ş. (1)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Azur Enerji Tedarik Depolama Tic. A.Ş. (2)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Azur1 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş (3)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Azur11 Yenilenebilir Enerji San. Tic. A.Ş	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Canözü Turizm San. ve Tic. A.Ş. (1)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Durukan Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş. (4)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Fortuna 3 Enerji A.Ş. (5)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Fortuna 4 Enerji A.Ş. (5)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Fortuna 5 Enerji A.Ş. (5)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Fortuna 6 Enerji A.Ş. (5)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Fortuna 7 Enerji A.Ş. (5)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Fortuna 8 Enerji A.Ş. (5)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
ZNM Enerji San. ve Tic. A.Ş. (4)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Emiliano Zapata SR (6)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00
Emiliano Zapata LLC (7)	Tam konsolidasyon	100,00	100,00

(1) Grup, 26.01.2022 tarihinde Adıyaman'da kurulu toplam kapasitesi 3.690 MWp olan Denk, Maya, Yaka, Kelam Güneş Enerjisi Santrallerinin sahibi olan Akarca Otomotiv Tic. A.Ş. ve Canözü Turizm San. Tic. A.Ş.'yi 3.895.000 Amerikan Doları bedelle satın almıştır.

(2) Grup tarafından 17.01.2021 tarihinde, elektrik enerjisinin toptan veya perakende satılması, ithalatı, ihracatı ve ticaret faaliyetleri konusunda lisanslı olarak iştigal etmesi amacıyla kurulmuştur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2.1 Bağlı ortaklıklar (Devamı)

(3) Grup tarafından 07.09.2021 tarihinde kurulmuş olup, 08.09.2022 tarihinde Şanlıurfa İli, Siverek İlçesi, Şekerli Köyü'nde de kurulu 2,228 MWp kapasiteli Hüseyin GES ve Üzeyir GES isimli güneş enerjisi santrallerini 2.615.000 Amerikan Doları bedelle satın almıştır.

(4) Grup, 22.04.2022 tarihinde İzmir, Seferihisar, Tepecik Mahallesinde kurulmuş olan toplam kapasitesi 2.381 MWp olan Durukan GES ve ZMM GES Güneş Enerjisi Santrallerinin sahibi olan Durukan Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş ve ZNM Enerji San. ve Tic.A.Ş.'yi 3.270.000 Amerikan Doları bedelle satın almıştır.

(5) Grup, 01.02.2021 tarihinde Ağrı'da kurulu toplam kapasitesi 7,02 MWp olan Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş'yi 6.700.000 Amerikan Doları toplam bedelle satın almıştır.

(6) 2 Ekim 2024 tarihi itibariyle kanuni merkezi Via Muro di Porto Saragozza, 2 Bologno, İtalya adresinde mağazacılık faaliyetleri için kurulmuştur.

(7) 4 Ekim 2024 tarihi itibariyle kanuni merkezi Moskova, Rusya adresinde mağazacılık faaliyetleri için kurulmuştur.

2.2.2 Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.

- Ana Ortaklığın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklıktaki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlenmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

- Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.
- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satıma konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

2.3 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler. Ancak faktoring şirketlerinden yapılan kabili rücu faktöring işlemleri nedeniyle doğan borçlar ile devir ve temlik edilen finansal varlıklar "alacak senetleri, çekler" bilanço dışı bırakılmayarak alacak ve borç olarak bilançoda gösterilirler.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Kullanılan Para Birimi

Grup'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup Türkiye'de kurulmuş olup Türkiye'de tekstil ve enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir. İşletmenin faaliyet gösterdiği temel ekonomik çevrenin Türkiye'de olması, Grup'un tekstil bölümündeki maliyetlerinin büyük kısmı yurtiçinde Türk Lirası para birimi ile oluşması finansman kaynaklarında ise Türk lirası krediler kullanması sebebiyle, Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli ve fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ile ifade edilmiştir.

2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.6 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. TMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünden sunulmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. TMS 29 uygulamasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Endeksleme işlemi Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayı kullanılarak yapılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	3836,22	1,00000	%158
31 Aralık 2025	3086,13	1,24318	%211
30 Eylül 2025	2957,33	1,29732	%222

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

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

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

- Gelir tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş bilanço kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır.

- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki konsolide net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı tutarlar

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

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS 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) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

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, belirli koşulların sağlanması durumunda elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmiştir. Ayrıca değişiklik ile, çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalara açıklık getirilmiştir. Bunun yanı sıra, 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 araçlara ilişkin TFRS 7 kapsamındaki açıklama hükümleri genişletilmiştir.

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından Eylül 2025'te yayımlanan **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11** kapsamında aşağıdaki standartlarda değişiklikler yapılmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – Korunma muhasebesine ilişkin ifadeler TFRS 9 ile uyumlu hale getirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç veya kayıplara yönelik açıklamalar güncellenmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kiracının kira yükümlülüğünü finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin hükümler açıklığa kavuşturulmuş ve "işlem bedeli" ifadesine yapılan referans kaldırılmıştır.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesine ilişkin hükümler netleştirilmiştir.

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

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 ilişkin hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesinin uygulanmasına imkân sağlamaktadır. Ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin finansal tablo kullanıcıları tarafından daha iyi anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirilmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için yürürlüğe girmiş olup,

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

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. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler .

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

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

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.

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

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Kurul Kararı

KGK, Ocak 2026'da *"Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi"* ne ilişkin Kurul Kararını yayımlamıştır. Söz konusu Karar, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolarda muhasebeleştirilmesine ilişkin esasları düzenlemekte olup, birleşmelerin hakların birleşmesi yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesine, karşılaştırmalı bilgilerin sunumuna ve özkaynak kalemlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar içermektedir. Ayrıca, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerine ilişkin uygulamada ortaya çıkan farklılıkların giderilmesine yönelik ilave düzenlemeler getirilmiştir. Söz konusu Karar, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK, Nisan 2026'da "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" başlıklı değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar standartlarında değişiklikler içermektedir.
Değişiklikler uyarınca, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi, sunum para birimi ise yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumlarını karşılaştırmalı bilgiler dâhil olmak üzere raporlama dönemi sonundaki kapanış kuru üzerinden çevirecektir. Değişikliklerle ayrıca ilave açıklama hükümleri ile geçiş hükümleri düzenlenmiştir.
Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

TMS 28 Değişiklikleri – Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

KGK, Temmuz 2026'da "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler" başlıklı değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardı'nda değişiklikler içermektedir. Değişiklikler uyarınca, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulayabilen işletmeler açısından bu seçeneğin hangi yatırım türlerine uygulanabileceğine açıklık getirilmekte; ayrıca gerçeğe uygun değer seçeneğinin uygulanmasına ilişkin muhasebeleştirme esasları ile TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı kapsamındaki sunum hükümleri arasındaki ilişki netleştirilmektedir.

Söz konusu değişiklikler, işletmenin TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı'nı ilk kez uyguladığı tarihte yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Şirket, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

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

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

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

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

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

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da endekslenmiş maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Endekslenmiş maliyet, ağırlıklı ortalama endekslenmiş maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen endekslenmiş maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Endekslenmiş maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşemeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir.

Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Maddi varlıkların gerçekleşebilir değeri net satış fiyatı veya kullanımdaki değerinden büyük olanıdır. Bağımsız olarak büyük bir nakit girişi sağlamayan bir varlığın geçekleşebilir değeri varlığın ait olduğu nakit girişi sağlayan birim tarafından belirlenmektedir. Maddi varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan taşınan bedelindeki değer düşüklüğü ilk olarak konsolide özsermayedeki yeniden değerleme fonundan netlenerek borç olarak kaydedilir, daha sonra toplam değer düşüklüğünden kalan bir tutar varsa konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Maddi Duran Varlıklar

Grup'un arazi ve güneş enerjisi santralleri 31 Aralık 2024 tarihinde Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutulmuş olup söz konusu aktifler rayiç değerlerine getirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu varlıklara ilişkin amortismanlar söz konusu rayiç değerleri üzerinden ayrılmaktadır ve ilgili amortisman giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Arsa ve araziler, makine, tesis ve cihazlar dışındaki maddi duran varlıklar, işletme birleşmeleri ve satın almaları sırasında ortaya çıkan kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değerin arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde endekslenmiş elde etme maliyetinden endekslenmiş birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Makine, tesis ve cihazlar	10-50 yıl
Taşıt araçları	5-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2-50 yıl
Özel Maliyetler	5-7 yıl

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

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetleri gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, endekslenmiş elde etme maliyetinden kayda alınır ve kiralama süresi ve faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal olarak itfa edilirler.

Haklar	1-16 yıl

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) söz konusu olduğunda, ilgili varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir.

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile mali tablolarda takip edilirler. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar (Devamı)

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Grup işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yönteme göre gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Nakit akım tablosundaki, nakit ve nakit benzeri değerler, kasa, banka mevduatları ile diğer hazır değerler bakiyesinden faizsiz spot kredilere ait bakiyenin çıkartılması suretiyle bulunur.

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Şirket, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Şirket'in kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır.

Şirket finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

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

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kar veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

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

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

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

Değer düşüklüğü

Şirket itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın bilançodaki defter değerini azaltmaz.

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Değer düşüklüğü (devamı)

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Şirket söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Raporlama tarihinde Şirket, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

Finansal Yükümlülükler

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

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

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Şirket, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Kayda Alınması ve Bilanço Dışı Bırakılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder.

Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dâhil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir.

İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir.

Finansal riskten korunan işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Not 4'de açıklandığı üzere, Şirket Enerji faaliyetlerinde kullanmış olduğu 3.756.880 ABD doları tutarındaki kredilerini ve Erkek Giyim faaliyetlerindeki ihracat yapmak amacıyla kullanılan kredilerini, gerçekleşme olasılığı yüksek döviz gelirleri nedeniyle maruz kalınan ABD doları spot kur riskine karşı korunma aracı olarak kullanmakta ve bu kapsamda yapılan 'etkinlik testi' neticesinde nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaktadır. Söz konusu etkinlik testlerinde kullanılan ihracat gelirlerine ilişkin yapılan bütçe tahminlerinin temelinde satış miktarları, fiyatları ve kur beklentileri gibi önemli tahmin ve varsayımlar bulunmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "*Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi*" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden ve borçların fazlalığından kaynaklanan açık pozisyonundan dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Dönem sonu T.C. Merkez Bankası kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Grup'un geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Kiralama İşlemleri

Grup'a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır.

Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri aktifleştirilmeden dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerdir. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

İlişkili taraflar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir coğrafi veya endüstriyel bölümdür. Coğrafi bölümler, Şirket'in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümleridir. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümleridir.

Bir coğrafi bölümün veya endüstriyel bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup'un ana faaliyet konusu giyim ve enerji işleri olup, Grup'un satışını yaptığı ürünler erkek giyim ve enerji işleri şeklinde bir gruplamaya tabi tutulmuştur.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, aşağıdaki koşulların gerçekleşeceğine dair makul bir güvence oluşmadan finansal tablolara yansıtılmaz:

a) Elde edilmesi için gerekli koşulların işletme tarafından yerine getirilmesi ve
b) Teşviğin işletme tarafından elde edilmesi.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Emeklilik Planları

Grup'un emeklilik planlaması bulunmamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir.

Cari dönem yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin mali tablolardaki ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve maddi duran varlıklar ile ilgili aktifleşme ve amortisman farklılıklarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.
Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve 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.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

26 Aralık 2023 tarihinde tescil edilen genel kurul kararı ile Şirket, birleşme öncesi Soho Giyim'in %100 sahibi olan Derlüks Yatırım Holding'in %45 iştiraki konumunda olan ve kalan %55 payının da Cemal Güzelci'nin sahip olduğu Toprak Yenilenebilir Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. ile birleşerek, bünyesine Ağrı, Adıyaman, İzmir ve Şanlıurfa'da bulunan güneş enerji santralleri katmıştır.

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlamanın detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Finansal Durum Tablosu Raporlaması

	Erkek Giyim	Enerji	Toplam
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.298.353.675	206.273	1.298.559.948
Ticari Alacaklar	1.356.213.186	74.014.204	1.430.227.390
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.356.213.186	74.014.204	1.430.227.390
Diğer Alacaklar	41.214.289	236.448	41.450.737
Stoklar	1.908.963.903	867.987	1.909.831.890
Peşin Ödenmiş Giderler	239.160.239	(14.363.704)	224.796.535
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*239.160.239*	*(14.363.704)*	*224.796.535*
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	--	2.750.618	2.750.618
Diğer Dönen Varlıklar	76.746.547	364.061	77.110.608
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	**4.920.651.839**	**64.075.887**	**4.984.727.726**
Duran Varlıklar			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12.431.819	--	12.431.819
Maddi Duran Varlıklar	239.708.717	1.926.974.361	2.166.683.078
Kullanım Hakkı Varlıkları	351.624.313	22.172.012	373.796.325
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8.237.341	3.058.624	11.295.965
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	**612.002.190**	**1.952.204.997**	**2.564.207.187**
TOPLAM VARLIKLAR	**5.532.654.029**	**2.016.280.884**	**7.548.934.913**

	Erkek Giyim	Enerji	Toplam
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.307.869.971	--	2.307.869.971
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	150.184.145	126.490.471	276.674.616
Ticari Borçlar	22.462.844	12.751.009	35.213.853
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	22.462.844	12.751.009	35.213.853
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.156.629	2.454.402	19.611.031
Diğer Borçlar	84.120	--	84.120
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	84.120	--	84.120
Ertelenmiş Gelirler	346.660	7.289.094	7.635.754
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	3.425.472	--	3.425.472
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**2.501.529.841**	**148.984.976**	**2.650.514.817**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	252.374.419	143.033.491	395.407.910
Uzun Vadeli Karşılıklar	14.338.049	987.568	15.325.617
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	93.603.014	192.859.715	286.462.729
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**360.315.482**	**336.880.774**	**697.196.256**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**2.861.845.323**	**485.865.750**	**3.347.711.073**

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlamanın detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Gelir Tablosu Raporlaması	**Erkek Giyim**	**Enerji**	**Toplam**
Hasılat	2.372.796.518	123.975.700	2.496.772.218
Satışların Maliyeti (-)	(1.585.822.870)	(137.493.781)	(1.723.316.651)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)	**786.973.648**	**(13.518.081)**	**773.455.567**
Pazarlama Giderleri (-)	(261.194.639)	--	(261.194.639)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(100.695.349)	(6.800.563)	(107.495.912)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	183.391.876	7.423.352	190.815.228
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(19.560.722)	(2.067.685)	(21.628.407)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**588.914.814**	**(14.962.977)**	**573.951.837**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	59.891.068	--	59.891.068
FİNANSMAN GELİRİ/GİDERİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**648.805.882**	**(14.962.977)**	**633.842.905**
Finansman Gelirleri	24.665.355	--	24.665.355
Finansman Giderleri (-)	(459.002.119)	(43.373.826)	(502.375.945)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(112.719.252)	32.239.191	(80.480.061)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**101.749.866**	**(26.097.612)**	**75.652.254**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	**(88.115.663)**	**36.354.069**	**(51.761.594)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(19.258.028)	--	(19.258.028)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(68.857.635)	36.354.069	(32.503.566)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	**13.634.203**	**10.256.457**	**23.890.660**
DÖNEM KARI/ZARARI	**13.634.203**	**10.256.457**	**23.890.660**

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlamanın detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025

Gelir Tablosu Raporlaması	**Erkek Giyim**	**Enerji**	**Toplam**
Hasılat	2.401.788.866	144.799.752	2.546.588.618
Satışların Maliyeti (-)	(1.675.683.897)	(94.677.798)	(1.770.361.695)
BRÜT ESAS KAR /(ZARAR)	**726.104.969**	**50.121.954**	**776.226.923**
Pazarlama Giderleri (-)	(102.746.924)	--	(102.746.924)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(120.642.259)	(26.101.174)	(146.743.433)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	272.241.348	71.252	272.312.600
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(14.683.909)	(585.313)	(15.269.222)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**760.273.225**	**23.506.719**	**783.779.944**
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ GİDERİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**760.273.225**	**23.506.719**	**783.779.944**
Finansman Gelirleri	220.292	--	220.292
Finansman Giderleri (-)	(486.481.028)	(78.111.294)	(564.592.322)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(66.571.254)	51.797.000	(14.774.254)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**207.441.235**	**(2.807.575)**	**204.633.660**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	**(125.290.131)**	**4.775.452**	**(120.514.679)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(56.656.906)	--	(56.656.906)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(68.633.225)	4.775.452	(63.857.773)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	**82.151.104**	**1.967.877**	**84.118.981**
DÖNEM KARI/ZARARI	**82.151.104**	**1.967.877**	**84.118.981**

NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlamanın detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

Finansal Durum Tablosu Raporlaması	**Erkek Giyim**	**Enerji**	**Toplam**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	72.639.741	679.026	73.318.767
Ticari Alacaklar	1.445.355.448	30.933.257	1.476.288.705
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.445.355.448	30.933.257	1.476.288.705
Diğer Alacaklar	24.055.055	27.907	24.082.962
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	24.055.055	27.907	24.082.962
Stoklar	1.178.847.559	1.051.186	1.179.898.745
Peşin Ödenmiş Giderler	149.205.424	2.422.361	151.627.785
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	149.205.424	2.422.361	151.627.785
Diğer Dönen Varlıklar	49.170.605	4.405.373	53.575.978
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	**2.919.273.832**	**39.519.109**	**2.958.792.942**
Duran Varlıklar			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	24.242.050	--	24.242.050
Maddi Duran Varlıklar	310.305.110	1.960.042.250	2.270.347.360
Kullanım Hakkı Varlıkları	422.466.905	24.710.869	447.177.774
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.174.389	3.182.586	12.356.975
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	**766.188.454**	**1.987.935.705**	**2.754.124.159**
TOPLAM VARLIKLAR	**3.685.462.286**	**2.027.454.814**	**5.712.917.101**

	Erkek Giyim	**Enerji**	**Toplam**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.542.989.981	--	1.542.989.981
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	181.450.794	135.935.462	317.386.256
Ticari Borçlar	47.387.735	2.821.179	50.208.914
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	47.387.735	2.821.179	50.208.914
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15.164.901	1.432.641	16.597.542
Diğer Borçlar	165.041.284	--	165.041.284
Ertelenmiş Gelirler	--	5.361.234	5.361.234
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	10.037.468	--	10.037.468
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.962.072.163**	**145.550.516**	**2.107.622.679**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	387.294.730	183.422.157	570.716.887
Uzun Vadeli Karşılıklar	17.813.496	774.436	18.587.932
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24.789.087	243.983.830	268.772.917
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**429.897.313**	**428.180.423**	**858.077.736**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**2.391.969.476**	**573.730.939**	**2.965.700.415**

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	7.586.450	758.878
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	83.512.307	57.945.983
- Vadeli mevduat	722.874.219	14.613.906
Likit fon	484.586.972	--
Toplam	**1.298.559.948**	**73.318.767**

Vadeli mevduatlarının vadesi 11.01.2027 ve 1.10.2027 arasında değişmektedir. Likit fonların tamamı gecelik para piyasası fonudur.
Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 29'da açıklanmıştır.

NOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.373.113.390	1.476.288.705
Alınan çekler ve senetler	57.114.000	--
Toplam ticari alacaklar	**1.430.227.390**	**1.476.288.705**

Grup'un ticari alacaklarına ilişkin vade süresi 150 gündür. (31 Aralık 2025:140)

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi geçmemiş	1.430.227.390	1.476.288.705
Toplam	**1.430.227.390**	**1.476.288.705**

NOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	27.601.495	36.991.549
Borç senetleri	7.612.358	13.217.365
.		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	**35.213.853**	**50.208.914**
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	**35.213.853**	**50.208.914**

Grup'un ticari borçlarına ilişkin vade süresi 9 gündür. (31 Aralık 2025:8)

NOT 7 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL Krediler	575.311.865	600.003.600
ABD Krediler	1.573.421.573	773.298.169
AVRO Krediler	158.822.411	169.153.250
Kredi kartları	314.122	534.962
	2.307.869.971	**1.542.989.981**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı		
Türk Lirası Krediler	--	34.823.807
ABD Dolar Krediler	176.528.386	161.949.073
Avro Krediler	--	16.143.889
Toplam	**176.528.386**	**212.916.769**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun Vadeli Borçlanmalar		
Türk Lirası Krediler	--	18.710.612
ABD Dolar Krediler	96.611.620	205.070.607
Avro Krediler	17.933.851	8.071.948
Toplam	**114.545.471**	**231.853.167**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Türk Lirası kredilerin ortalama maliyeti %49,42, Amerikan Doları kredilerin ortalama maliyeti %9,48 ve Euro kredilerin ortalama maliyeti %9,58'dir. (31 Aralık 2025: Türk Lirası kredilerinin etkin faiz oranı %49,16 ABD Dolar krediler için %9,59, Avro krediler için %9,08)

NOT 7 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un kullandığı kredi karşılığı verilen teminatların detayları Not 16'da açıklanmıştır.

Kısa ve uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 ay arası	737.008.304	624.257.411
3-6 ay arası	890.193.121	583.434.372
6-12 ay arası	857.196.932	548.214.967
1-2 yıl arası	47.357.359	199.270.168
2-5 yıl arası	67.188.112	32.582.999
Toplam	**2.598.943.828**	**1.987.759.917**

NOT 8 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Vizyon Global	84.120	--
Derlüks Yatırım Holding A.Ş	--	6.476.644
Derlüks Yatırım Holding A.Ş (Finansman)	--	149.180.899
Derlüks Yatırım Holding A.Ş (Finansman Faizi)	--	9.383.741
Toplam	**84.120**	**165.041.284**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Derlüks Yatırım Holding A.Ş. (*)	16.918.365	--
Toplam	**16.918.365**	**--**

(*) Derlüks Yatırım Holding'in finansman bonosu ödemelerinde kullanılmış olup, rapor tarihi itibariyle tahsil edilmiştir.

	30 Eylül 2026			30 Eylül 2025		
	Mal ve Hizmet	Faiz	Kira	Mal ve Hizmet	Faiz	Kira
İlişkili taraflardan alışlar						
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	37.719.520	55.266.124	2.070.000	52.157.453	2.043.271	14.097.141
Vizyon Global	2.081.585	--	--	2.593.823	--	--
Toplam	**39.801.105**	**55.266.124**	**2.070.000**	**54.751.276**	**2.043.271**	**14.097.141**

NOT 8 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla yapılan alışlar piyasa şartlarında muvazaasız işlemler için geçerli olan koşullara denk koşullar altında gerçekleştirilmektedir. Grup ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler karşılığında alınan ve verilen teminatlar bulunmamaktadır. Bakiyeler garanti altında değildir. Grup ile ilişkili taraflar arasındaki bakiyeler için herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır. Dönem içinde ilişkili taraflardan değersiz veya şüpheli alacaklarla ilgili olarak gider kaydı yapılmamıştır.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

Grup'un üst yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürlerden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatler ücretlerden ve diğer ödemelerden oluşmakta olup bu tutar konsolidasyona dahil edilen bütün şirketler için aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025
Brüt Ücret	4.537.421	9.457.810
Huzur Hakkı	6.537.810	9.268.621
Toplam	**11.075.231**	**18.726.431**

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	24.514.976	24.061.336
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 8)	16.918.365	--
Diğer Alacaklar	17.396	21.626
Toplam	**41.450.737**	**24.082.962**

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 8)	84.120	165.041.284
Toplam	**84.120**	**165.041.284**

NOT 10 – STOKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hazır giyim stokları (**)	1.228.613.959	557.757.541
Hammadde stokları	581.148.508	551.654.283
Mamul stokları (*)	100.069.423	70.486.921
Toplam	**1.909.831.890**	**1.179.898.745**

(*) Şirket bünyesinde üretilen erkek dış giyim (Mont, Kaban, Yelek. vs.) ürünlerinden oluşmaktadır.

(**) Dış üretim yaptırılan tüm erkek giyim ürünlerinden oluşmaktadır.

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen sipariş avansları (*)	218.152.187	142.054.209
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	6.414.342	9.321.825
Diğer iş avansları	230.006	251.751
Toplam	**224.796.535**	**151.627.785**

(*) Erkek giyim ürünleri için yapılan ön ödemeler

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Alınan sipariş avansları	7.289.094	5.361.234
Gelecek aylara ait gelirler	346.660	--
Toplam	**7.635.754**	**5.361.234**

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	30 Eylül 2026
Daire	11.810.231	--	(11.810.231)	--	--
Arsa	12.431.819	--	--	--	12.431.819
Net kayıtlı değer	**24.242.050**	**--**	**(11.810.231)**	**--**	**12.431.819**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Değer Artışı / (Azalışı)	31 Aralık 2025
Daire	13.017.838	--	--	(1.207.607)	11.810.231
Arsa	--	12.973.254	--	(541.435)	12.431.819
Net kayıtlı değer	**13.017.838**	**12.973.254**	**--**	**(1.749.042)**	**24.242.050**

16 Eylül 2025 tarihinde Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporuna göre, endekslenmiş net defter değeri 12.973.254 TL değerindeki Grup'un arsası, gerçeğe uygun değeri olan toplam KDV hariç 12.431.819 TL olarak tespit edilmiştir.

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak.2026	İlaveler	Değer Artışları / (Azalışları)	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2026
Maliyet							
Arazi ve arsalar	89.985.043	--	--	--	--	--	89.985.043
Makine, tesis ve cihazlar	9.311.202	1.268.588	--	--	--	--	10.579.790
Taşıt araçları	19.781.438	--	--	(6.816.667)	--	--	12.964.771
Döşeme ve demirbaşlar	105.433.735	472.522	--	--	8.516.396	(5.516.227)	108.906.426
Özel maliyetler	208.545.168	19.579	--	--	37.133.339	(15.052.255)	230.645.831
Yapılmakta olan yatırımlar	45.649.735	--	--	--	(45.649.735)		--
Güneş Enerji Santralleri	2.075.495.930	--	--	--	--	--	2.075.495.930
	2.554.202.251	**1.760.689**	**--**	**(6.816.667)**	**--**	**(20.568.482)**	**2.528.577.791**
Birikmiş amortisman							
Makine, tesis ve cihazlar	2.080.779	1.123.163	--	--	--	--	3.203.942
Taşıt araçları	7.949.529	1.851.009	--	(2.763.893)	--	--	7.036.645
Döşeme ve demirbaşlar	30.974.260	14.592.148	--	--	--		45.566.408
Özel maliyetler	34.123.503	31.659.784	--	--	--	(537.367)	65.245.920
Güneş Enerji Santralleri	208.726.820	32.874.500				(759.522)	240.841.798
	283.854.891	**82.100.604**	**--**	**(2.763.893)**	**--**	**(1.296.889)**	**361.894.713**
Net kayıtlı değer	**2.270.347.360**						**2.166.683.078**

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Değer Artışları / (Azalışları)	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2025
Maliyet							
Arazi ve arsalar	89.985.043	--	--	--	--	--	89.985.043
Makine, tesis ve cihazlar	3.502.454	5.808.748	--	--	--	--	9.311.202
Taşıt araçları	19.781.438	--	--	--	--	--	19.781.438
Döşeme ve demirbaşlar	43.208.335	56.079.859	--	--	--	6.145.541	105.433.735
Özel maliyetler	29.648.537	159.723.059	--	--	--	19.173.572	208.545.168
Yapılmakta olan yatırımlar	--	45.649.735	--	--	--	--	45.649.735
Güneş Enerjisi Santralleri	2.075.495.930	--	--	--	--	--	2.075.495.930
	2.261.621.737	**267.261.401**	**--**	**--**	**--**	**25.319.113**	**2.554.202.251**
Birikmiş amortisman							
Makine, tesis ve cihazlar	1.362.255	718.524	--	--	--	--	2.080.779
Taşıt araçları	5.228.191	2.721.338	--	--	--	--	7.949.529
Döşeme ve demirbaşlar	18.236.206	12.235.818	--	--	--	502.236	30.974.260
Özel maliyetler	11.567.319	20.713.801	--	--	--	1.842.383	34.123.503
Güneş Enerjisi Santralleri	165.289.567	43.437.253	--	--	--	--	208.726.820
	201.683.538	**79.826.734**	**--**	**--**	**--**	**2.344.619**	**283.854.891**
Net kayıtlı değer	**2.059.938.199**						**2.270.347.360**

Grup'un arazi ve Güneş enerji santralleri 31 Aralık 2024 tarihinde Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutulmuş olup söz konusu aktifler rayiç değerlerine getirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

NOT 14 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2026	Girişler	Yabancı para çevirim farkı	30 Eylül 2026
Zeytinburnu Genel Merkez	46.771.773	--	--	46.771.773
Adıyaman Arsa	11.071.429	--	--	11.071.429
Ağrı Arsa	22.780.002	--	--	22.780.002
Emiliano Zapata Rusya Perakende Mağazaları	448.322.987	53.159.205	(57.044.961)	444.437.231
	528.946.191	**53.159.205**	**(57.044.961)**	**525.060.435**
Amortisman gideri				
Zeytinburnu Genel Merkez	33.705.249	7.015.767	--	40.721.016
Adıyaman Arsa	2.223.646	830.357	--	3.054.003
Ağrı Arsa	6.916.907	1.708.500	--	8.625.407
Emiliano Zapata Rusya Perakende Mağazaları	38.922.615	64.893.611	(4.952.542)	98.863.684
	81.768.417	**74.448.235**	**(4.952.542)**	**151.264.110**
Net kayıtlı değer	**447.177.774**			**373.796.325**

Kullanım Hakkı Varlıkları	1 Ocak 2025	Girişler	31 Aralık 2025
Zeytinburnu Genel Merkez	46.771.773	--	46.771.773
Adıyaman Arsa	11.071.429	--	11.071.429
Ağrı Arsa	22.780.002	--	22.780.002
Emiliano Zapata Rusya Perakende Mağazaları	--	448.322.987	448.322.987
	80.623.204	**448.322.987**	**528.946.191**
Amortisman gideri			
Zeytinburnu Genel Merkez	24.350.893	9.354.356	33.705.249
Adıyaman Arsa	1.116.503	1.107.143	2.223.646
Ağrı Arsa	4.638.908	2.277.999	6.916.907
Emiliano Zapata Rusya Perakende Mağazaları	--	38.922.615	38.922.615
	30.106.304	**51.662.113**	**81.768.417**
Net kayıtlı değer	**50.516.900**		**447.177.774**

NOT 14 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarına ilişkin yükümlülükler ve vadeleri aşağıdaki gibidir:

Kiralama Yükümlülükleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Zeytinburnu Genel Merkez	893.900	3.379.817
Ağrı Arsa	3.932.312	5.355.644
Adıyaman Arsa	3.294.742	4.487.288
Emiliano Zapata Rusya Perakende Mağazaları	372.887.715	430.110.458
Toplam	**381.008.669**	**443.333.207**

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Haklar	21.036.777	695.245	--	21.732.022
	21.036.777	**695.245**	**--**	**21.732.022**
Birikmiş itfa payı				
Haklar	8.679.802	1.756.255	--	10.436.057
	8.679.802	**1.756.255**	**--**	**10.436.057**
Net kayıtlı değeri	**12.356.975**			**11.295.965**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet				
Haklar	17.140.689	3.896.088	--	21.036.777
	17.140.689	**3.896.088**	**--**	**21.036.777**
Birikmiş itfa payı				
Haklar	6.200.860	2.478.942	--	8.679.802
	6.200.860	**2.478.942**	**--**	**8.679.802**
Net kayıtlı değeri	**10.939.829**			**12.356.975**

NOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

16.1. Kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılık bulunmamaktadır

16.2. Dava ve İhtilaflar

Şirket lehine/aleyhine açılan dava ve yürütülen icra takibi bulunmamaktadır.;

16.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler/kefaletler (TRİK)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla koşula bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Teminat Mektupları (TL)	28.361.101	118.119.868
Verilen Teminat Mektupları (ABD Doları)	131.509.357	64.645.861
Verilen Teminat Mektupları (AVRO)	18.493.085	25.385.832
Temlik Edilen Elektrik Geliri (ABD Doları)	1.080.905.210	948.110.078
Temlik Edilen Elektrik Geliri (TL)	294.557.860	93.561.322
Verilen İpotek (TL)	220.000.000	161.615.474
Verilen İpotek (ABD Doları))	294.110.400	320.293.276
Verilen Kefalet (TL)	2.008.750.000	1.968.911.590
Makine ve Teçzihat Rehni (ABD Doları)	695.276.986	757.173.304
Toplam	**4.771.963.999**	**4.457.816.605**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı (*)	**2.763.213.999**	**2.488.905.012**
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	**2.008.750.000**	**1.968.911.591**
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	776.000.000	716.080.869
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı (**)	1.232.750.000	1.252.830.722
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	**4.771.963.999**	**4.457.816.605**

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından, Fortuna 3-4-5-6-7-8 Enerji A.Ş. pay senetleri, kullanılan proje finansman kredisi kapsamında T. İş Bankası lehine rehinlidir.

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Azur 1 Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin pay senetleri, kullanılan proje finansman kredisi kapsamında T. Finans Katılım Bankası lehine rehinlidir.

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Durukan Tarım Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve ZNM Tarım ve Hayvancılık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin pay senetleri, kullanılan proje finansman kredisi kapsamında Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. lehine rehinlidir.

(*) Grup'un bağlı ortaklıklarından Akarca Otomotiv Ticaret A.Ş. ve Canözü Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin pay senetleri, kullanılan proje finansman kredisi kapsamında Ziraat Katılım Bankası lehine rehinlidir.

Grup'un kullanmış olduğu krediler için Cemal Güzelci'nin ve ana ortak Derlüks Yatırım Holding'in kefaleti mevcuttur.

(**) Ana ortaklığın diğer bağlı ortaklığı olan Vizyon Global Tüketim Malzemeleri A.Ş. lehine verilen kefalet tutarıdır.

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi borçları	4.784.841	4.022.989
Personele borçlar	10.139.308	7.600.098
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	4.686.882	4.974.455
Toplam	**19.611.031**	**16.597.542**

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

Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	15.325.617	18.587.932
Toplam	**15.325.617**	**18.587.932**

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıllık iskonto oranı (%)	3,54%	3,54%
Emeklilik olasılığı (%)	100%	100%

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	**18.587.932**	**13.041.712**
Ödemeler	(9.571.781)	(2.610.987)
Faiz maliyeti	352.355	352.775
Cari hizmet maliyeti	1.630.572	3.575.582
Parasal kazanç / (kayıp)	(4.903.577)	(2.281.944)
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	9.230.116	6.510.794
Dönem sonu itibariyle karşılık	**15.325.617**	**18.587.932**

NOT 18 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	77.110.608	49.240.014
Gelir Tahakkukları	--	4.335.964
Toplam	**77.110.608**	**53.575.978**

NOT 19 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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.

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

NOT 19 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	19.258.028	64.505.562
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(18.583.174)	(54.468.094)
Ödenecek kurumlar vergisi / (iadesi alınacak vergi)	**674.854**	**10.037.468**

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir:

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Cari kurumlar vergisi	(19.258.028)	(56.656.906)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(32.503.566)	(63.857.773)
Toplam	**(51.761.594)**	**(120.514.679)**

Gelir Vergisi Stopajı

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

Ertelenmiş Vergi

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

4 Haziran 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun kapsamında, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlenmiştir. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, 2027 yılı ve sonrasında tersine dönmesi beklenen ve söz konusu üretim faaliyetleriyle ilişkilendirilen geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini %12,5 oranını dikkate alarak yeniden ölçmüştür.

NOT 19 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.619.127.709)	(1.485.342.163)	(245.717.456)	(289.081.780)
Stoklar	(183.574.694)	(56.458.375)	(45.893.674)	(14.114.594)
Negatif şerefiye düzeltmesi	(583.287.065)	(583.287.065)	(29.164.341)	(29.164.341)
Kıdem tazminatı karşılığı	15.325.617	18.587.932	3.831.404	4.646.983
Geçmiş yıl zararları	236.280.294	249.254.191	59.070.074	62.313.548
Faiz Tahakkuku	(12.886.871)	--	(3.221.718)	--
Kur farkları	(121.802.696)	(62.704.772)	(30.450.674)	(15.676.194)
Kiralama	42.305.874	50.034.003	10.576.468	12.508.501
Elektrik Tahakkuk	(14.261.651)	(4.320.989)	(3.565.413)	(1.080.247)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(2.237.274)	(2.289.663)	(559.319)	(572.416)
Diğer	(5.472.324)	5.790.492	(1.368.080)	1.447.623
Ertelenen vergi varlıkları	293.911.785	323.666.618	73.477.946	80.916.655
Ertelenen vergi (yükümlülükleri)	(2.542.650.284)	(2.194.403.027)	(359.940.675)	(349.689.572)
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net	**(2.248.738.499)**	**(1.870.736.409)**	**(286.462.729)**	**(268.772.917)**

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir.(31 Aralık 2025: %25).

NOT 19 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi hareketleri 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekilde sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(268.772.917)	(227.930.764)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(32.503.566)	(49.705.659)
Özkaynağa yansıyan kıdem	3.163.867	1.627.698
Özkaynağa yansıyan hedge	5.181.534	(13.122.570)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	6.468.353	20.358.378
Dönem sonu itibariyle kapanış bakiyesi	**(286.462.729)**	**(268.772.917)**

NOT 20 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi, beheri 0,01 Türk Lirası değerinde 30.676.033.713 paya ayrılmış, toplam 306.760.337 Türk Lirası değerinde olup, tamamı ödenmiştir. (31 Aralık 2025: 20.676.033.700 adet). Sermayeyi temsil eden payların 4.219.598.717 adeti A grubu paylardan oluşmaktadır ve A grubu payların tamamı Derlüks Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir. Genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı ve yönetimin kurulunun 5 (beş) üyeden oluşması durumunda 2 (iki), 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşması durumunda 3 (üç); 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşması durumunda, 4 (dört) üyesini aday gösterme imtiyazı vermektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay yüzdesi	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**
Derlüks Yatırım Holding A.Ş.	46,30%	142.020.009	68,69%	142.020.009
Borsa İstanbul'da halka arz edilen	32,60%	100.000.000	--	--
Cemal Güzelci	21,10%	64.740.328	31,31%	64.740.328
Sermaye	**100%**	**306.760.337**	**100%**	**206.760.337**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		714.232.312		710.509.775
Toplam Sermaye		**1.020.992.649**		**917.270.112**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) ve Pay ihraç primleri / iskontoları aşağıdaki gibidir:

Geçmiş yıl karları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Geçmiş yıl karları	1.241.795.044	1.186.026.750
Toplam	**1.241.795.044**	**1.186.026.750**

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2025**
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	55.186.847	55.186.847
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(27.409.008)	(17.917.410)
Toplam	**27.777.839**	**37.269.437**

NOT 20 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir ve (Giderler) aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç / (Kayıları)	(162.197.056)	(146.652.456)
Toplam	**(162.197.056)**	**(146.652.456)**

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9'a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını gelir tablosundan çekerek kapsamlı gelir tablosuna park etmekte ve daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Şirket, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 etrafında riskten korunma rasyosu ve %80 ila %120 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup,30 Eylül 2026 tarihi itibariyle riskten korunma rasyosu %102, riskten korunma etkinliği ise %98 olarak hesaplanmıştır.

EUR	**30 Eylül 2026**
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	2.249.858
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	192.515
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari kısım)	2.203.262
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari olmayan kısım)	189.984

USD	**30 Eylül 2026**
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	27.204.345
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	1.098.389
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari kısım)	26.801.658
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari olmayan kısım)	849.778

TRY	**30 Eylül 2026**
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	50.041.026
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	1.467.433
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	-49.314.410
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	-1.236.754
Riskten korunma etkinliği oranı	**98%**
Gelir tablosunda bırakılan etkinlik bandı içersindeki etkinlik dışı tutar	0

TRY	**30 Eylül 2026**
Riskten korunulan kalemin gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	1.584.120.172
Riskten koruma amacıyla kullanılan aracın gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	1.546.152.448
Riskten Korunma Oranı	**102%**

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla satışlar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışlar				
Mamül satışları(*)	604.636.706	631.686.621	166.392.163	188.712.298
Ticari mal satışları(**)	1.764.854.675	1.773.326.521	642.654.845	449.256.135
Elektrik satışları	123.975.700	144.799.752	55.366.272	54.745.375
Diğer gelirler	3.807.397	4.426.125	1.160.175	1.649.865
Brüt satışlar	**2.497.274.478**	**2.554.239.019**	**865.573.455**	**694.363.673**
İade ve İndirimler	(502.260)	(7.650.401)	(50.559)	(94.691)
Net Satışlar	**2.496.772.218**	**2.546.588.618**	**865.522.896**	**694.268.982**

(*) Grup'un kendi bünyesinde üretmiş olduğu dış giyim (mont, kaban, yelek vs) satışlarını ifade etmektedir.

(**) Grup'un dış üretim yaptırmış olduğu erkek giyim ürünlerinin satışlarını ifade etmektedir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

SATIŞLARIN MALİYETİ	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	223.374.224	243.066.602	111.789.086	73.881.335
Direkt işçilik giderleri	53.418.472	57.039.996	12.904.735	21.386.040
Genel üretim giderleri	49.477.440	53.863.830	13.776.605	19.522.700
Amortisman ve itfa payları	1.123.163	395.328	399.318	151.977
Üretilen mamul maliyeti	**327.393.299**	**354.365.756**	**138.869.744**	**114.942.052**
Satılan Ticari Malların Maliyeti (-)	1.258.429.571	1.321.318.140	535.151.652	268.700.971
Elektrik Üretim Maliyeti (-)	95.064.657	59.076.819	41.952.818	21.834.257
Amortisman (-)	42.429.124	35.600.980	14.143.781	12.135.093
Satışların maliyeti toplamı	**1.723.316.651**	**1.770.361.695**	**730.117.995**	**417.612.373**

NOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas Faaliyetlerden diğer gelirler				
Kur farkı gelirleri	131.847.171	265.817.232	45.494.576	106.543.774
Teşvik gelirleri (*)	50.774.845	--	22.157.737	--
Diğer gelirler	8.193.212	6.495.368	1.636.761	3.019.970
Toplam	**190.815.228**	**272.312.600**	**69.289.074**	**109.563.744**

(*) Ticaret Bakanlığı'nın ihracatçılara yönelik vermiş olduğu kira, tanıtım teşviklerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Kur farkı giderleri	17.942.596	14.093.989	7.891.506	7.188.112
Diğer giderler	3.685.811	1.175.233	2.038.936	643.779
Toplam	**21.628.407**	**15.269.222**	**9.930.442**	**7.831.891**

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Menkul kıymet satış karları	54.861.302	--	54.861.302	--
Sabit kıymet satış karları	5.029.766	--	271.683	--
Toplam	**59.891.068**	**--**	**55.132.985**	**--**

NOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal gelirler				
Faiz gelirleri	24.665.355	220.292	24.479.951	83.949
Toplam	**24.665.355**	**220.292**	**24.479.951**	**83.949**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal giderler				
Faiz giderleri	360.625.289	298.923.752	99.584.291	127.773.315
Kredi kur farkı gideri	134.238.822	241.994.652	44.215.733	74.586.015
Banka komisyon gideri	7.511.834	23.597.511	3.871.062	10.988.030
Teminat mektubu giderleri	--	76.407	--	21.141
Toplam	**502.375.945**	**564.592.322**	**147.671.086**	**213.368.501**

NOT 25 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar				
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazanç/Kayıpları	(20.726.137)	46.826.023	(35.809.368)	20.842.821
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (Dipnot 18)	5.181.534	(11.706.505)	8.952.342	(5.210.704)
Yabancı Para Çevrim Farkları	24.034.357	3.090.233	63.906.659	239.223
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Aktüeryal kazanç/(kayıplar)	(12.655.465)	(3.801.956)	(6.099.350)	(2.709.220)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri) (Dipnot 18)	3.163.867	950.488	1.524.837	677.304
	(1.001.844)	**35.358.283**	**32.475.120**	**13.839.424**

NOT 26 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç / zarar, kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hissedarlara ait net kar	23.890.660	84.118.981	(10.851.210)	30.082.371
Dönem başı hisse adedi	**206.760.337**	**206.760.337**	**206.760.337**	**206.760.337**
Yıl içindeki arttırım	100.000.000	--	--	--
Arttırım (ödeme) tarihi	*8.07.2026*	--	--	--
Dönem sonu hisse adedi	**306.760.337**	**206.760.337**	**206.760.337**	**206.760.337**
Hisse başına kar / (zarar)				
-Basit	0,078	0,407	(0,052)	0,145
-Yeniden düzenlenmiş	0,104	0,407	(0,052)	0,145

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1. Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.
Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunmaktadır.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmıştır.

Toplam sermaye, öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmıştır.

NOT 27– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.1. Sermaye risk yönetimi (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam yükümlülükler	3.347.711.073	2.965.700.415
Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5)	(1.298.559.948)	(73.318.767)
Net borç	**2.049.151.125**	**2.892.381.648**
Toplam özsermaye	4.201.223.840	2.747.216.686
Toplam sermaye	**6.250.374.965**	**5.639.598.333**
Borç/sermaye oranı	**33%**	**51%**

Grup'un risk yönetim politikası, esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmaktadır.

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemler üzerinde çalışmaktadır.

Grup' Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Dönem içerisinde işletme dışı etkenlerden kaynaklanan sermaye ihtiyacı karşılanmamış olduğu durumlarda yabancı kaynaklara başvurulması gerekecektir. Bu durumda maruz kalınan finansman giderleri artacaktır.

27.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

27.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılayabilmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar kredi riski, ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler göz önünde bulundurularak takip edilmekte, Grup politikaları, prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda gerekli durumlarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (Devamı)

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Diğer	
30 Eylül 2026	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**İlişkili Taraf**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**1.430.227.390**	**--**	**24.532.372**	**16.918.365**	**806.386.526**	**--**	**218.152.187**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**1.430.227.390**	**--**	**24.532.372**	**16.918.365**	**806.386.526**	**--**	**218.152.187**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkla net defter değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.
3- Değer düşüklüğü ayrımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (Devamı)

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Diğer	
31 Aralık 2025	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**İlişkili Taraf**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**1.476.288.705**	**--**	**24.082.962**	**--**	**72.559.889**	**--**	**142.054.209**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**1.476.288.705**	**--**	**24.082.962**	**--**	**72.559.889**	**--**	**142.054.209**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkla net defter değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.
3- Değer düşüklüğü ayrımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.4. Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Likidite riski yönetimi ile yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücü amaçlanmıştır. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının (bankaların) ihtiyaç duyulduğunda erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmesi amaçlanmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026 **Sözleşme uyarınca vadeler**	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-6 ay arası (II)**	**6-12 ay arası (III)**	**1-2 yıl arası (IV)**	**2 yıl ve Üzeri (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülüklel	**3.015.250.470**	**2.893.945.874**	**781.415.659**	**905.726.078**	**878.299.700**	**108.071.209**	**220.433.228**
Finansal borçlar	2.598.943.828	2.598.943.828	737.008.304	890.193.121	857.196.932	47.357.359	67.188.112
Kiralama işlerinden borçlar	381.008.669	259.704.073	9.109.382	15.532.957	21.102.768	60.713.850	153.245.116
Ticari borçlar	35.213.853	35.213.853	35.213.853	--	--	--	--
Diğer borçlar	84.120	84.120	84.120	--	--	--	--

31 Aralık 2025 **Sözleşme uyarınca vadeler**	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-6 ay arası (II)**	**6-12 ay arası (III)**	**1-2 yıl arası (IV)**	**2 yıl ve Üzeri (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**2.646.343.322**	**2.646.343.322**	**859.596.190**	**607.036.003**	**608.994.242**	**290.548.526**	**280.168.361**
Finansal borçlar	1.987.759.917	1.987.759.917	624.257.411	583.434.372	548.214.967	199.270.168	32.582.999
Kiralama işlerinden borçlar	443.333.207	443.333.207	20.088.581	23.601.631	60.779.275	91.278.358	247.585.362
Ticari borçlar	50.208.914	50.208.914	50.208.914	--	--	--	--
Diğer borçlar	165.041.284	165.041.284	165.041.284	--	--	--	--

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.5. Piyasa Riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Grup döviz cinsinden kullandığı banka kredileri ve yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

		Döviz pozisyonu tablosu			
	30 Eylül 2026	**TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**Ruble**
1.	Ticari Alacaklar	960.875.782	18.027.984	1.236.404	17.350.523
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	69.344.846	1.359.697	50.659	30
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3.	Diğer	--	--	--	--
4.	**Dönen Varlıklar (1+2+3)**	**1.030.220.628**	**19.387.681**	**1.287.063**	**17.350.553**
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)**	**1.030.220.628**	**19.387.681**	**1.287.063**	**17.350.553**
10.	Ticari borçlar	(1.498.496)	(1.636)	(25.483)	--
11.	Finansal yükümlülükler	(1.908.772.370)	(35.699.859)	(2.853.603)	--
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(1.910.270.866)**	**(35.701.495)**	**(2.879.086)**	**--**
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	(114.545.471)	(1.970.926)	(322.222)	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**(114.545.471)**	**(1.970.926)**	**(322.222)**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(2.024.816.337)**	**(37.672.421)**	**(3.201.308)**	**--**
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)**	**(994.595.709)**	**(18.284.740)**	**(1.914.245)**	**17.350.553**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(994.595.709)**	**(18.284.740)**	**(1.914.245)**	**17.350.553**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	301.377.679	6.148.256	--	--
25.	**İhracat**	**1.368.933.448**	**27.926.930**	**--**	--
26.	**İthalat**	**14.268.307**	**94.739**	**213.388**	**--**

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.5. Piyasa Riski (Devamı)

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (Devamı)

		Döviz pozisyonu tablosu			
	31 Aralık 2025	**TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**	**Ruble**
1.	Ticari Alacaklar	1.198.545.562	21.409.336	919.712	1.025.220
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	50.093.860	666.556	207.462	2.436.488
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3.	Diğer	--	--	--	--
4.	**Dönen Varlıklar (1+2+3)**	**1.248.639.422**	**22.075.892**	**1.127.174**	**3.461.708**
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)**	**1.248.639.422**	**22.075.892**	**1.127.174**	**3.461.708**
10.	Ticari borçlar	(10.470.021)	--	(34.309)	(12.350.929)
11.	Finansal yükümlülükler	(1.120.544.381)	(17.526.801)	(2.958.734)	--
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(1.131.014.401)**	**(17.526.801)**	**(2.993.043)**	**(12.350.929)**
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	(213.142.555)	(3.843.082)	(128.889)	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**(213.142.555)**	**(3.843.082)**	**(128.889)**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(1.344.156.956)**	**(21.369.883)**	**(3.121.932)**	**(12.350.929)**
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)**	**(95.517.534)**	**706.009**	**(1.994.758)**	**(8.889.221)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**(95.517.534)**	**706.009**	**(1.994.758)**	**(8.889.221)**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	310.461.824	5.818.143	--	--
25.	**İhracat**	**2.242.916.265**	**45.702.970**	**--**	--
26.	**İthalat**	**33.039.767**	**256.988**	**367.489**	**--**

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.5. Piyasa Riski (Devamı)

b) Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Avro ve %1 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

		Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu			
		30 Eylül 2026			
		Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları kurunun %1 değişmesi halinde:				
1-	ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(8.979.968)	8.979.968	(8.979.968)	8.979.968
2-	ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**(8.979.968)**	**8.979.968**	**(8.979.968)**	**8.979.968**
4-	Euro net varlık / yükümlülüğü	(1.066.696)	1.066.696	(1.066.696)	1.066.696
5-	Euro riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
6-	**Euro net etki (4+5)**	**(1.066.696)**	**1.066.696**	**(1.066.696)**	**1.066.696**
7-	Ruble net varlık / yükümlülüğü	100.707	(100.707)	100.707	(100.707)
8-	Ruble riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
9-	**Ruble net etki (10+11)**	**100.707**	**(100.707)**	**100.707**	**(100.707)**
	Toplam (3+6+9)	**(9.945.957)**	**9.945.957**	**(9.945.957)**	**9.945.957**

		Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu			
		31 Aralık 2025			
		Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları kurunun %1 değişmesi halinde:				
1-	ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	776.488	(776.488)	776.488	(776.488)
2-	ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**776.488**	**(776.488)**	**776.488**	**(776.488)**
4-	Euro net varlık / yükümlülüğü	(1.276.549)	1.276.549	(1.276.549)	1.276.549
5-	Euro riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
6-	**Euro net etki (4+5)**	**(1.276.549)**	**1.276.549**	**(1.276.549)**	**1.276.549**
7-	Ruble net varlık / yükümlülüğü	(59.117)	59.117	(47.293)	47.293
8-	Ruble riskten korunan kısmı (-)	--	--	--	--
9-	**Ruble net etki (10+11)**	**(59.117)**	**59.117**	**(47.293)**	**47.293**
	Toplam (3+6+9)	**(559.178)**	**559.178**	**(547.354)**	**547.354**

NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

Finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Değişken faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli kredilerin bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasına çevrilmiş olup, gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9 a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını gelir tablosundan çekerek kapsamlı gelir tablosuna park etmekte ve daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Grup, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 etrafında riskten korunma rasyosu ve %70 ila %130 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle riskten korunma rasyosu %104 (31 Aralık 2025: %103), riskten korunma etkinliği ise %97 (31 Aralık 2025: %97) olarak hesaplanmıştır.

NOT 29– PARASAL KAZANÇ/KAYIP

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal olmayan kalemler	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finansal durum tablosu kalemleri		
Stoklar	107.961.126	34.799.172
Peşin ödenmiş giderler	(643.967)	13.127.576
Bağlı ortaklıklardaki yatırımlar	94.668.372	98.117.727
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	329.178.555	355.938.965
Kullanım hakkı varlıkları	(1.874.489)	1.398.497
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(903.180)	2.639.236
Ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğü, (net)	(113.375.759)	(115.046.056)
Ödenmiş Sermaye	(195.940.310)	(199.221.437)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(4.903.577)	(1.822.322)
Nakit akış riskinden korunma kazançları (kayıpları)	(28.687.064)	(37.713.718)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları ve Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)	(436.261.603)	(392.627.848)
Kâr veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(147.397.001)	(222.799.658)
Satışların Maliyeti	220.620.165	293.010.357
Faaliyet Geliri / (Giderleri), (net)	4.430.841	18.315.321
Finansman Gelirleri / (Giderleri), (net)	33.668.897	43.553.029
Dönem Vergi Gideri	58.978.933	93.556.905
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	**(80.480.061)**	**(14.774.254)**

NOT 30 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 31 – AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.