ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

ARA DÖNEM ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 5

ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 7-42

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8
DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 15
DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 15
DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR 16
DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 16
DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 18
DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 19
DİPNOT 9 - STOKLAR 20
DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR 21
DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 23
DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 24
DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 26
DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 27
DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 28
DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 30
DİPNOT 17 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 30
DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 31
DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ 31
DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 31
DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP) 33
DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 34
DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 36
DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR 40
DİPNOT 25 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 42
DİPNOT 26 – RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR 42

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	4	126.211	491.921
Ticari alacaklar		2.340.814	191.238
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	188.194	12.338
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	2.152.620	178.900
Diğer alacaklar	8	1.854	863
Stoklar	9	838.267	1.408.416
Peşin ödenmiş giderler	14	20.067	42.713
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	22	4.292	144
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		15.775	42.569
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	14	17.001	12.672
Diğer dönen varlıklar		452	100.414
-İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar	14	452	100.414
Toplam dönen varlıklar		**3.344.666**	**2.248.237**
Duran varlıklar:			
Finansal yatırımlar	5	1.710	1.830
Maddi duran varlıklar	10	1.173.772	1.197.406
Kullanım hakkı varlıkları	6	101.074	142.582
Maddi olmayan duran varlıklar	11	139.514	179.883
Peşin ödenmiş giderler	14	50.969	24.234
Ertelenmiş vergi varlığı	20	167.104	154.549
Toplam duran varlıklar		**1.634.143**	**1.700.484**
Toplam varlıklar		**4.978.809**	**3.948.721**

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar		3.280.490	1.442.797
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		3.280.490	1.442.797
- Banka kredileri	6	1.233.868	287.031
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	2.046.622	1.155.766
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		15.259	604.677
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	15.259	604.677
- Banka kredileri	6	-	239.449
- Kiralama işlemlerinden borçlar		15.259	17.943
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	-	347.285
Ticari borçlar		177.810	151.871
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	2.058	8.178
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	175.752	143.693
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	61.002	87.007
Diğer borçlar		2.784	2.544
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	2.784	2.544
Ertelenmiş gelirler	14	51.211	33.186
Kısa vadeli karşılıklar		60.328	15.714
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	56.562	9.175
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	3.766	6.539
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**3.648.884**	**2.337.796**
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar		11.505	46.463
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	6	11.505	46.463
- Kiralama işlemlerinden borçlar		11.505	46.463
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8	2.312	2.425
Uzun vadeli karşılıklar		39.669	50.766
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	39.669	50.766
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**53.486**	**99.654**
Özkaynaklar:			
Ödenmiş sermaye	15	259.875	259.875
Sermaye düzeltme farkları	15	679.220	679.220
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		(38.270)	(30.839)
- Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları / (kayıpları)		(38.270)	(30.839)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)		19.913	19.924
- Riskten korunma kazançları/(kayıpları)		19.913	19.924
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	502.665	503.688
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	15	80.426	703.929
Net dönem karı / (zararı)		(227.390)	(624.526)
Toplam özkaynaklar		**1.276.439**	**1.511.271**
Toplam kaynaklar		**4.978.809**	**3.948.721**

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş			
Kar veya zarar kısmı	**Dipnot referansları**	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Hasılat	16	2.814.415	2.390.217	848.888	1.053.268
Satışların maliyeti (-)	16	(1.802.070)	(1.390.976)	(552.025)	(630.644)
Brüt kar/(zarar)		**1.012.345**	**999.241**	**296.863**	**422.624**
Genel yönetim giderleri (-)		(361.261)	(451.724)	(94.698)	(130.727)
Pazarlama giderleri (-)		(452.463)	(590.992)	(126.766)	(193.976)
Araştırma geliştirme giderleri (-)		(27.687)	(15.054)	(9.904)	(4.068)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	12.486	20.605	2.567	4.559
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(6.872)	(13.278)	(98)	(1.907)
Esas faaliyet karı/(zararı)		**176.548**	**(51.202)**	**67.964**	**96.505**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	470	275	165	184
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	-	(4.063)	-	(2.012)
Finansman gelirleri/(giderleri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		**177.018**	**(54.990)**	**68.129**	**94.677**
Finansman gelirleri	19	111.445	109.206	8.518	1.776
Finansman giderleri (-)	19	(826.028)	(669.152)	(307.112)	(256.254)
Parasal (kayıp)/kazanç	25	300.054	222.781	50.550	88.308
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		**(237.511)**	**(392.155)**	**(179.915)**	**(71.493)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**10.121**	**124.549**	**7.626**	**33.435**
- Dönem vergi gideri	20	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	20	10.121	124.549	7.626	33.435
Dönem karı / (zararı)		**(227.390)**	**(267.606)**	**(172.289)**	**(38.058)**
Pay başına (kayıp)/kazanç (tam TL)	21	**(0,8750)**	**(1,0297)**	**(0,6630)**	**(0,1464)**

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş			
	Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Net dönem karı / (zararı)		**(227.390)**	**(267.606)**	**(172.289)**	**(38.058)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(7.431)	(8.616)	(1.745)	(1.817)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	13	(9.861)	(11.484)	(2.337)	(2.418)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		2.430	2.868	592	601
-Ertelenmiş vergi (gideri) geliri		2.430	2.868	592	601
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(11)	(555)	1	(141)
-Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)		(15)	(741)	1	(189)
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		4	186	-	48
-Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		4	186	-	48
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		**(7.442)**	**(9.171)**	**(1.744)**	**(1.958)**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**(234.832)**	**(276.777)**	**(174.033)**	**(40.016)**

ADEL KALEMCİLİK TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer		Birikmiş karlar		
	Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Riskten korunma kazançları (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	Özkaynak toplamı
1 Ocak 2025 tarihi itibariyle	**259.875**	**679.220**	**(24.383)**	**20.289**	**490.344**	**902.303**	**30.338**	**2.357.986**
Transferler	-	-	-	-	13.347	16.991	(30.338)	-
Dağıtılan temettüler	-	-	-	-	-	(215.353)	-	(215.353)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(8.616)	(555)	-	-	(267.606)	(276.777)
30 Eylül 2025 tarihi itibariyle	**259.875**	**679.220**	**(32.999)**	**19.734**	**503.691**	**703.941**	**(267.606)**	**1.865.856**
1 Ocak 2026 tarihi itibariyle	**259.875**	**679.220**	**(30.839)**	**19.924**	**503.688**	**703.929**	**(624.526)**	**1.511.271**
Transferler	-	-	-	-	(1.023)	(623.503)	624.526	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	(7.431)	(11)	-	-	(227.390)	(234.832)
30 Eylül 2026 tarihi itibariyle	**259.875**	**679.220**	**(38.270)**	**19.913**	**502.665**	**80.426**	**(227.390)**	**1.276.439**

İlişikteki dipnotlar özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

	Dipnot referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.245.924)**	**(1.370.097)**
Dönem karı/(zararı)		**(227.390)**	**(267.606)**
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		**493.557**	**505.725**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6,10,11	147.546	184.460
Değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.271	1.754
-Alacaklarda değer düşüklüğü(iptali) ile ilgili düzeltmeler	*7*	*1.271*	*1.754*
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		75.906	42.338
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/(iptali) ile ilgili düzeltmeler		*77.400*	*42.338*
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	*(1.494)*	-
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		710.868	614.453
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	*19*	*(106.880)*	*(53.728)*
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	*19*	*817.748*	*668.181*
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		-	(1.462)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	20	(10.121)	(124.549)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazançlar)/kayıplar ile ilgili düzeltmeler	18	(470)	3.788
Parasal kayıp kazanç		(431.443)	(215.057)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(1.472.144)**	**(1.678.908)**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(2.150.846)	(1.454.340)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile İlgili düzeltmeler		(992)	492
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		570.149	(172.786)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(4.088)	(8.778)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		25.940	4.115
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(26.119)	(103.509)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		240	6.605
Ertelenmiş gelirlerdeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış (azalış)		18.025	(84.638)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		95.547	133.931
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		*96.825*	*174.654*
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		*(1.278)*	*(40.723)*
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit akışları		**(1.205.977)**	**(1.440.789)**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(39.947)	(62.932)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		-	133.624
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(40.327)**	**(79.412)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10, 11	496	6.192
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10, 11	(40.823)	(85.604)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.008.017**	**557.386**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	4.711.543	2.205.443
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(3.095.915)	(681.093)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(58.317)	(54.720)
Ödenen kar payları		-	(215.353)
Ödenen faiz	6	(656.545)	(748.190)
Alınan faiz		107.251	49.511
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	1.788
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		**(87.105)**	**(116.593)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		**(365.339)**	**(1.008.716)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**491.487**	**1.071.556**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**126.148**	**62.840**

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu ağaç cidarlı kurşun, boya kalemleri, oyuncak ürünleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, hijyen ürünleri satışı, tesislerde imal edilen mamullerin satışını ve ihracatını yapmak, bununla ilgili her türlü iptidai, yarı mamul ve mamul maddeler ithal etmek, satın almak ve satmaktır.

Şirket, 17 Temmuz 1967 tarihinde kurulmuş, aynı tarihte de İstanbul Sanayi Odası ve İstanbul Ticaret Odası'na 96078 sicil numarası ile kaydolmuştur.

Şirket'in genel merkezinin adresi aşağıdaki gibidir:

Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:58 Buyaka E Blok 34771 Tepeüstü - Ümraniye/İstanbul

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1996 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in BİST'e kayıtlı %27,71 oranında hissesi mevcuttur. Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Şirketin Hissedarları

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	%	TL	%	TL
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	56,89	147.832	56,89	147.832
Faber-Castell Aktiengesellschaft	15,40	40.017	15,40	40.017
Halka açık	27,71	72.026	27,71	72.026
		259.875		**259.875**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 229 kişidir (31 Aralık 2025: 303).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 TFRS'ye uygunluk beyanı

Ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket'in Türkiye'de faaliyette bulunan şirketleri, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Vergi Mevzuatı hükümlerine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır. Yurtdışında faaliyette bulunan bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları ise muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülke kanunlarına ve düzenlemelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

İşletmeler TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirmeye yetkisi vardır.

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Şirket bu nedenle, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	3 Yıllık Bileşik Enflasyon
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre TÜİK tarafından revize edilmiştir. TÜİK, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş verileri de aynı baz yılına uyarlamıştır.

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal kayıp kazanç hesabına kaydedilmiştir.

2.1.3 Kullanılan para birimi

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım, kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.4 İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar

İş ortaklığı, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların, ortak düzenlemedeki net varlıklara ilişkin haklarının olduğu ortak bir girişimdir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir.

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin veya iş ortaklıklarının faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem düzeltilmesine ilişkin finansal tablolar

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait dönem kar veya zarar tablosunu 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait dönem kar veya zarar tablosu ile, 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait diğer kapsamlı gelir tablosunu 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait diğer kapsamlı gelir tablosu ile, 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait dönem nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2 Önemli muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.2.1 İşletmenin Sürekliliği

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin toplamı dönen varlıklar toplamının 304.218 TL üzerindedir. Şirket 2026 yılının ilk dokuz aylık döneminde 227.390 TL net dönem zararı elde etmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir**.** Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir)**.** UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler; 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait finansal tabloların muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata olmamıştır.

2.5 Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları

Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı ülkede faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklığın aktif ve pasifleri bilanço tarihindeki döviz kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmiştir. Gelir ve giderler, ortalama döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilerek ifade edilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki "yabancı para çevrim farkları" kalemi altında takip edilmektedir.

2.6 Faaliyetlerin mevsimselliği

Şirket, yılın başında belirli ürünlere yönelik satış kampanyası ile başlayıp, daha sonra yılın ilk çeyreğinde ürettiği ve ithal ettiği markaların satışına yönelik düzenlediği "bayi fuarları" gerçekleştirmektedir. Bu satış kampanyası ve bayi fuarlarında müşterilerin sipariş tutarları karşılığı çek, DBS, kredi kartı alınmakta olup, alınan siparişlerin sevkiyatının büyük kısmı yılın ilk yarısında gerçekleştirilmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Şirket, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır.

Beklenen Kredi Zararları

Şüpheli alacak karşılığı TFRS 9 standardında tanımlanan beklenen kredi zararları kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Beklenen kredi zararları Doğrudan Borçlandırma Sistemi'ne tabi olan bayiler hariç tutularak geçmiş yıllara ait deneyimlere ek olarak şirketin geleceğe yönelik tahminleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

2.8 Devlet Tarafından Verilen Teşvikler

Devlet teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler, karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelirlere muhasebeleştirilir. Hükümetin yaptığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye'de kurulmuş olan Şirket'in faaliyet konusu ağaç cidarlı kurşun, boya kalemleri, oyuncak ürünleri ve diğer kırtasiye ürünleri üretimi, tesislerde imal edilen mamullerin satışını ve ihracatını yapmak, bununla ilgili her türlü iptidai, yarı mamul ve mamul maddeler ithal etmek, satın almak ve satmaktır. Şirket'in faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir.

Ayrıca, Şirket'in organizasyon yapısı, Şirket'in farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Şirket'in operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Şirket'in faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadeli mevduat	73.190	484.606
Vadesiz mevduat	34.143	1.772
Diğer hazır değerler	18.815	5.109
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**126.148**	**491.487**
Faiz geliri tahakkukları	63	434
	126.211	**491.921**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarı ile bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025
	%		%	
Diğer Uzun Vadeli Yatırımlar (*)	-	1.710	-	1.830
		1.710		**1.830**

(*) Şirket'in Arge merkezi olması sebebiyle yararlanılan kurumlar vergisi teşvik tutarının %2'si kadar uzun vadeli olarak almış olduğu girişim sermayesi yatırım fonu tutarıdır.

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026	**Faiz oranı %**	**Tutar**
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler	20,32- 42,00	1.233.868
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	40,75 - TLref + %0,75- TLref + %1	2.046.622
		3.280.490

(*) Şirket'in yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 364 gün vadeli BIST TLREF endeks değişimi üzerine 75 bps değişken faizli 19 Şubat 2027 vadeli, itfada anapara ve 4 kupon ödemeli 750.000 TL tutarında, 364 gün vadeli BIST TLREF endeks değişimi üzerine 100 bps değişken faizli 7 Mayıs 2027 vadeli, itfada anapara ve 4 kupon ödemeli 750.000 TL tutarında ve %40,75 faizli, 25 Kasım 2026 vadeli, itfada anapara ve kupon ödemeli 350.000 TL tutarında borçlanma araçları bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ihraç edilmiş borçlanma araçları için hesaplanan faiz tahakkuku ihraç edilmiş borçlanma araçları içerisinde sınıflandırılmıştır.

30 Eylül 2026	**Faiz oranı %**	**Tutar**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	-	15.259
		15.259

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları içerisinde sınıflandırılmıştır.

30 Eylül 2026	**Faiz oranı %**	**Tutar**
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	-	11.505
		11.505

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2025	**Faiz oranı %**	**Tutar**
Kısa vadeli borçlanmalar		
TL krediler	23,47- 45,00	287.031
İhraç edilmiş borçlanma araçları	40,75 - TLref + %1	1.155.766
		1.442.797

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, kısa vadeli kredileri için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili kısa vadeli banka kredileri içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2025	**Faiz oranı %**	**Tutar**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	14,00 - 34,50	17.943
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	239.449
Uzun vadeli tahvillerin kısa vadeli kısımları	TLref + %1	347.285
		604.677

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları için hesaplanan faiz tahakkuku ilgili uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları içerisinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2025	**Faiz oranı %**	**Tutar**
Uzun vadeli borçlanmalar		
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	46.463
		46.463

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, uzun vadeli kredilerin vade detayı aşağıda yer almaktadır.

30 Eylül 2026	**Toplam yükümlülük**
1-2 yıl arası	11.505
	11.505

31 Aralık 2025	**Toplam yükümlülük**
1-2 yıl arası	46.463
	46.463

Finansal borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak	**2.029.531**	**1.422.170**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	4.711.543	2.205.443
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(3.095.915)	(681.093)
Faiz gideri	788.016	625.410
Ödenen faiz	(656.545)	(748.190)
Parasal (kazanç)/kayıp	(496.140)	(257.605)
30 Eylül	**3.280.490**	**2.566.135**

Kiralama borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak	**64.406**	**217.467**
Dönem içi girişler	-	23.155
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(58.317)	(77.875)
Faiz gideri	29.732	42.771
Sözleşme değişikliği	7.416	(4.683)
Parasal (kazanç)/kayıp	(16.473)	(55.319)
30 Eylül	**26.764**	**145.516**

DİPNOT 6 - BORÇLANMALAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıkları hareket tablosu aşağıda yer almaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları	**Araçlar**	**Binalar**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibariyle bakiye	100.598	41.984	142.582
Çıkışlar	(6.178)	-	(6.178)
Kiralamada yapılan değişiklikler	-	7.416	7.416
Dönem amortisman gideri(*)	(23.854)	(18.892)	(42.746)
30 Eylül 2026 itibariyle kapanış bakiyesi	**70.566**	**30.508**	**101.074**

(*) Amortisman giderlerinin 7.194 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 35.552 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

Kullanım hakkı varlıkları	**Araçlar**	**Binalar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibariyle bakiye	52.370	196.801	249.171
Girişler	23.155	-	23.155
Çıkışlar	-	(15.190)	(15.190)
Kiralamada yapılan değişiklikler	-	(4.683)	(4.683)
Dönem amortisman gideri(*)	(29.981)	(38.967)	(68.948)
30 Eylül 2025 itibariyle kapanış bakiyesi	**45.544**	**137.961**	**183.505**

(*) Amortisman giderlerinin 136 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 14.077 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine 54.735 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 22)	188.194	12.338
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2.152.620	178.900
	2.340.814	**191.238**

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alacak çek ve senetleri	417.061	8.267
Ticari alacaklar	1.745.890	181.896
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(10.331)	(11.263)
	2.152.620	**178.900**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak	**11.263**	**12.142**
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 17)	1.278	2.453
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı (Not 17)	(7)	(699)
Parasal (kazanç)/kayıp	(2.203)	(2.385)
30 Eylül	**10.331**	**11.511**

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 22)	2.058	8.178
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	175.752	143.693
	177.810	**151.871**

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Satıcılar	175.672	143.310
Diğer ticari borçlar	80	383
	175.752	**143.693**

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.854	863
	1.854	**863**

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen depozito ve teminatlar	433	413
Diğer çeşitli alacaklar	1.421	450
	1.854	**863**

Diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	2.784	2.544
	2.784	**2.544**

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	771	1.723
Diğer	2.013	821
	2.784	**2.544**

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Personele borçlar	38.727	37.557
Ödenecek SGK primleri	12.119	14.224
Ödenecek vergi, harç ve kesintiler	10.156	35.226
	61.002	**87.007**

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Personele borçlar	2.312	2.425
	2.312	**2.425**

DİPNOT 9 - STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	242.938	303.267
Yarı mamuller	117.087	158.947
Mamuller	191.675	489.380
Ticari mallar	281.781	452.103
Diğer stoklar	16.112	16.045
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(11.326)	(11.326)
	838.267	**1.408.416**

(*) 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla stokların geri kazanılabilirliği ile ilgili yapılan değerlendirme sonucu ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**11.326**	**40.936**
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı(-)	-	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
30 Eylül	**11.326**	**40.936**

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2026 tarihi itibariyle									
Maliyet	70.534	33.416	1.103.318	1.537.363	24.656	319.944	20.538	5.453	3.115.222
Birikmiş amortisman	-	(31.155)	(251.726)	(1.323.055)	(24.643)	(287.005)	-	(232)	(1.917.816)
Net kayıtlı değer	**70.534**	**2.261**	**851.592**	**214.308**	**13**	**32.939**	**20.538**	**5.221**	**1.197.406**
Dönem başı	**70.534**	**2.261**	**851.592**	**214.308**	**13**	**32.939**	**20.538**	**5.221**	**1.197.406**
Girişler	-	-	-	2.403	-	1.689	36.577	154	40.823
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(7.256)	-	(698)	-	-	(7.954)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	7.248	-	680	-	-	7.928
Amortisman (*)	-	(317)	(17.094)	(39.864)	(12)	(6.672)	-	(472)	(64.431)
Dönem sonu	**70.534**	**1.944**	**834.498**	**176.839**	**1**	**27.938**	**57.115**	**4.903**	**1.173.772**
30 Eylül 2026 tarihi itibariyle									
Maliyet	70.534	33.416	1.103.318	1.532.510	24.656	320.935	57.115	5.607	3.148.091
Birikmiş amortisman	-	(31.472)	(268.820)	(1.355.671)	(24.655)	(292.997)	-	(704)	(1.974.319)
Net kayıtlı değer	**70.534**	**1.944**	**834.498**	**176.839**	**1**	**27.938**	**57.115**	**4.903**	**1.173.772**

(*) Amortisman giderlerinin 50.971 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 2.081 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 6.043 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 5.336 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar ve araziler	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve teçhizat	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibariyle									
Maliyet	70.535	33.416	1.102.142	1.538.752	24.656	418.839	42.811	7.435	3.238.586
Birikmiş amortisman	-	(30.702)	(227.212)	(1.292.073)	(24.616)	(372.999)	-	(5.655)	(1.953.257)
Net kayıtlı değer	**70.535**	**2.714**	**874.930**	**246.679**	**40**	**45.840**	**42.811**	**1.780**	**1.285.329**
Dönem başı	**70.535**	**2.714**	**874.930**	**246.679**	**40**	**45.840**	**42.811**	**1.780**	**1.285.329**
Girişler	-	-	844	16.375	-	5.800	35.057	-	58.076
Çıkışların maliyet bedeli	-	-	-	(29.965)	-	(66.128)	(4.515)	(4.776)	(105.384)
Çıkışların birikmiş amortismanı	-	-	-	29.844	-	61.050	-	4.754	95.648
Transferler	-	-	345	2.255	-	-	(22.989)	-	(20.389)
Amortisman (*)	-	(340)	(18.384)	(47.821)	(21)	(10.780)	-	(386)	(77.732)
Dönem sonu	**70.535**	**2.374**	**857.735**	**217.367**	**19**	**35.782**	**50.364**	**1.372**	**1.235.548**
30 Eylül 2025 tarihi itibariyle									
Maliyet	70.535	33.416	1.103.331	1.527.417	24.656	358.511	50.364	2.659	3.170.889
Birikmiş amortisman	-	(31.042)	(245.596)	(1.310.050)	(24.637)	(322.729)	-	(1.287)	(1.935.341)
Net kayıtlı değer	**70.535**	**2.374**	**857.735**	**217.367**	**19**	**35.782**	**50.364**	**1.372**	**1.235.548**

(*) Amortisman giderlerinin 61.903 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 2.795 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 3.205 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 9.829 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dahil edilmiştir.

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde bilgisayar yazılımları, haklar ve geliştirme maliyetleri yer almaktadır.

	Haklar	Geliştirmeler	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2026 tarihi itibariyle					
Maliyet	3.012	221.259	397.832	39.558	661.661
Birikmiş amortisman	(2.929)	(82.058)	(358.263)	(38.528)	(481.778)
Net kayıtlı değer	**83**	**139.201**	**39.569**	**1.030**	**179.883**
Dönem başı	**83**	**139.201**	**39.569**	**1.030**	**179.883**
Amortisman (*)	(62)	(29.882)	(9.526)	(899)	(40.369)
Dönem sonu	**21**	**109.319**	**30.043**	**131**	**139.514**
30 Eylül 2026 tarihi itibariyle					
Maliyet	3.012	221.259	397.832	39.558	661.661
Birikmiş amortisman	(2.991)	(111.940)	(367.789)	(39.427)	(522.147)
Net kayıtlı değer	**21**	**109.319**	**30.043**	**131**	**139.514**

(*) İtfa paylarının, cari dönem için, 15.642 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 1.612 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 19.936 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 3.179 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

	Haklar	Geliştirmeler	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 tarihi itibariyle					
Maliyet	5.222	142.874	388.351	33.072	569.519
Birikmiş amortisman	(4.873)	(50.292)	(336.755)	(33.249)	(425.169)
Net kayıtlı değer	**349**	**92.582**	**51.596**	**(177)**	**144.350**
Dönem başı	**349**	**92.582**	**51.596**	**(177)**	**144.350**
Girişler	-	26.463	-	1.065	27.528
Çıkışların maliyet bedeli	(2.209)	-	-	-	(2.209)
Çıkışların birikmiş amortismanı	1.965	-	-	-	1.965
Transferler	-	20.389	-	-	20.389
Amortisman (*)	-	(22.577)	(15.203)	-	(37.780)
Dönem sonu	**105**	**116.857**	**36.393**	**888**	**154.243**
30 Eylül 2025 tarihi itibariyle					
Maliyet	3.013	189.726	388.351	34.137	615.227
Birikmiş amortisman	(2.908)	(72.869)	(351.958)	(33.249)	(460.984)
Net kayıtlı değer	**105**	**116.857**	**36.393**	**888**	**154.243**

(*) İtfa paylarının, cari dönem için 23.483 TL'lik kısmı satılan malın maliyetine, 2.504 TL'lik kısmı genel yönetim giderlerine, 6.697 TL'lik kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine ve 5.096 TL'lik kısmı pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine dâhil edilmiştir.

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	3.766	6.539
	3.766	**6.539**

Şirket'in 14 personeli, Şirket aleyhine iş akdinin feshinin iptali ile işe iade ve diğer tazminat talepleri ile 14 ayrı dava açmış olup, ilgili davalara istinaden avukatların değerlendirmeleri sonucu hesaplanmış olan 3.766 TL dava karşılığı ayrılmıştır.

	2026	2025
Dönem Başı - 1 Ocak	**6.539**	**8.551**
Konusu kalmayan karşılık (-)	(1.494)	-
Parasal (kazanç)/kayıp	(1.279)	(1.734)
Dönem Sonu - 30 Eylül	**3.766**	**6.817**

Şarta bağlı varlık ve borçlar

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 1.083 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İstanbul 18. İcra Müdürlüğü 2012/20785E ve 2012/18797E numarası ile icra takibi yapılmış olup, 7 Ekim 2013 tarihinde haczedilen gayrimenkullerin satışı istenmiştir. Kıymet takdir raporu tebliğ edilmiş olup, taşınmaz satış süreci devam etmektedir.

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan 11.475 TL'lik alacağını tahsil edememesi üzerine, İzmir 2, 8, 10 ve 14. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2014/14137E, 2014/15246E, 2014/16896E ve 2015/574E dosya numaraları ile icra takibi başlatılmış ve borçlu şirket hakkında kambiyo senetlerine özgü haciz yolu ile esas takibe geçilerek ödeme emri tebliği çıkarılmıştır. Alacağın tahsili amacıyla araştırmalara devam edilmektedir.

Şirket'in sözleşmelerini 31 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla feshettiği iki alt işverenin, çalışanlarına karşı yasal yükümlülüklerini yerine getirmemesi sebebiyle, müteselsil sorumluluk ilkeleri çerçevesinde, söz konusu şirketlerin çalışanları tarafından Adel Kalemcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.' ye açılan ticari davalar bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılık ayrılmıştır. Şirket tarafından söz konusu icra takiplerine itiraz edilmiş olup, işlemlere devam etmektedir.

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan alacağını tahsil edememesi üzerine İstanbul Anadolu 17. İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2016/12354 E (Yeni Esas: 2021/14645 E.) dosya numarası ile dava açılmış olup, söz konusu tutar için karşılık ayrılmıştır. Esas takip başlatılmış olup borçlunun üzerine kayıtlı malvarlığı sorgulamaları yapılmıştır. Borçlu adına kayıtlı malvarlığı bulunmamaktadır, alacağın tahsili amacıyla araştırmalara devam edilmektedir.

Şirket'in müşterisiyle olan cari hesap ilişkisinden kaynaklanan alacağını tahsil edememesi üzerine, İstanbul Anadolu 3. İflas Müdürlüğü'ne 2020/25 dosya numarası ile iflas masasına alacak kaydı yapılmıştır. Söz konusu tutar için karşılık ayrılmıştır.

Şirket'in tedarikçisiyle olan 996 TL'lik avans ilişkisinden kaynaklanan alacağını tahsil edememesi üzerine Gebze İcra Müdürlüğü bünyesinde açılan 2024/25778 E dosya numarası ile takibe başlanmış olup, söz konusu tutar için karşılık ayrılmıştır. Esas takip başlatılmış olup borçlunun üzerine kayıtlı malvarlığı sorgulamaları yapılmıştır. Borçlu adına kayıtlı malvarlığı bulunmamaktadır, alacağın tahsili amacıyla araştırmalara devam edilmektedir.

Söz konusu davalar Şirket'in faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu veya likiditeyi önemli ölçüde etkileyebilecek nitelikte değildir.

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Şarta bağlı varlık ve borçlar (Devamı)

Verilen teminat ve taahhütler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Teminat mektupları	76.126	164.412

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	76.126	-	76.126
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ' lerin Toplam Tutarı	-	-	-
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
	76.126	**-**	**76.126**

31 Aralık 2025

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	TL karşılıkları	Bin Avro	TL
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	164.412	-	164.412
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ' lerin Toplam Tutarı	-	-	-
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
	164.412	**-**	**164.412**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %0 'dır (31 Aralık 2025: %0).

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Prim tahakkukları	49.380	5.202
Kullanılmamış izin karşılığı	7.182	3.973
	56.562	**9.175**

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	39.669	50.766
	39.669	**50.766**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin tahakkukları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak	**3.973**	**3.856**
Girişler	22.423	24.055
Kullanılan izinler	(17.087)	(20.255)
Parasal (kazanç)/kayıp	(2.127)	(2.264)
30 Eylül	**7.182**	**5.392**

Kıdem tazminatı karşılıkları

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 mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Ekim 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 tam TL (1 Ocak 2025: 46.655,43 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılıkları hareket tablosu

	2026	2025
1 Ocak	**50.766**	**54.351**
Hizmet maliyeti	18.172	18.283
Ödenen kıdem tazminatı	(31.252)	(24.138)
Yeniden ölçüm farkları	9.861	11.484
Parasal (kazanç)/kayıp	(7.878)	(12.350)
30 Eylül	**39.669**	**47.630**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Reel İskonto Oranı (%)	3,35	2,58
Emeklilik Olasılığına İlişkin Sirkülasyon Oranı (%)	92,03	92,64

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek aylara ait giderler	11.465	22.711
Verilen sipariş avansları	8.602	20.002
	20.067	**42.713**

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Peşin ödenen vergi ve fonlar	17.001	12.672
	17.001	**12.672**

Diğer dönen varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden katma değer vergisi	423	100.414
Diğer çeşitli dönen varlıklar	29	-
	452	**100.414**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek yıllara ait giderler	50.969	24.234
	50.969	**24.234**

Ertelenmiş gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alınan avanslar	51.211	33.186
	51.211	**33.186**

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye

Şirket'in ortakları ve sermaye içerisindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	% Oran	Tutar	% Oran	Tutar
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş.	56,89	147.832	56,89	147.832
Faber - Castell Aktiengesellschaft	15,40	40.017	15,40	40.017
Halka Açık	27,71	72.026	27,71	72.026
Ödenmiş sermaye	**100,00**	**259.875**	**100,00**	**259.875**
Sermaye düzeltme farkları		679.220		679.220
Toplam sermaye		**939.095**		**939.095**

Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ilavelerin raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesi etkisini ifade eder.

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket, hisse senetlerinin 40.017 TL tutarındaki 40.017.351 adedi Yabancı Sermaye Mevzuatı uyarınca nama yazılı ve 219.858 TL tutarındaki 219.857.649 adedi hamiline yazılıdır. Yönetim kurulu seçiminde pay sahiplerine tanınan herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Şirketin 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu Madde 5/e kapsamında değerlendirilen taşınmaz ve iştirak hisselerinin satışı neticesinde, satış karının %75'lik kısmı "Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı" olarak sınıflandırılmıştır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	498.747	498.747
Gayrimenkul ve iştirak hisseleri satış karı	1.350	2.373
Arge yatırım fonu	2.568	2.568
	502.665	**503.688**

DİPNOT 15 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geçmiş yıllar karları

Geçmiş yıllar karları, olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıllar karlarından oluşmaktadır. Şirket'in SPK düzenlemelerine göre bulunan geçmiş yıllar karlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer geçmiş yıllar karları / (zararları)	(155.555)	410.714
Olağanüstü yedekler	235.981	293.215
	80.426	**703.929**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla Vergi Usul Kanununa uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında özkaynaklar içerisinde yer alan fon kalemleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		
Geçmiş yıl karları	**Üfe Endeksli Yasal Kayıtlar**	**Tüfe Endeksli Yasal Kayıtlar**	**Geçmiş Yıllar Kar/Zararında Takip Edilen Tutarlar**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	815.779	679.220	136.559
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	545.230	502.665	42.565

Kar payı dağıtımı

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Kar payı dağıtımı

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Ortaklara dağıtılan temettü	-	215.353
	-	**215.353**

DİPNOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	4.225.676	3.308.587	1.158.260	1.391.758
Yurtdışı satışlar	126.766	147.774	64.245	64.232
Satış indirimleri (-)	(1.538.027)	(1.066.144)	(373.617)	(402.722)
Net satışlar	**2.814.415**	**2.390.217**	**848.888**	**1.053.268**
Satışların maliyeti (-)	**(1.802.070)**	**(1.390.976)**	**(552.025)**	**(630.644)**
Brüt satış karı	**1.012.345**	**999.241**	**296.863**	**422.624**

Satışların maliyetinin dönemler itibarı ile kırılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	364.835	338.397	91.628	137.354
Direkt işçilik giderleri	224.691	271.621	57.408	75.185
Genel üretim giderleri	140.320	110.182	38.683	32.750
Amortisman giderleri	66.613	85.953	26.446	31.121
Yarı mamul stoklarındaki değişim	41.859	26.057	18.996	45.660
Mamul stoklarındaki değişim	297.705	(41.991)	123.664	20.292
Satılan mamullerin maliyeti	**1.136.023**	**790.219**	**356.825**	**342.362**
Satılan ticari malların maliyeti	666.047	600.757	195.200	288.282
Satışların maliyeti	**1.802.070**	**1.390.976**	**552.025**	**630.644**

DİPNOT 17 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Dava karşılığı iptali (Not 12)	1.494	-	40	-
Kur farkı geliri	7.953	15.578	244	2.130
Şüpheli ticari alacak karşılığı iptali (Not 7)	7	699	-	-
Diğer	3.032	4.328	2.283	2.429
	12.486	**20.605**	**2.567**	**4.559**

	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	743	8.261	(1.861)	1.200
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not 7)	1.278	2.453	1.141	-
Diğer	4.851	2.564	818	707
	6.872	**13.278**	**98**	**1.907**

DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Maddi duran varlık satış karı	470	275	165	184
	470	**275**	**165**	**184**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım faaliyetlerinden giderler				
Maddi duran varlık satış zararı	-	4.063	-	2.012
	-	**4.063**	**-**	**2.012**

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Faiz gelirleri	106.880	53.728	16.301	8.526
Fon satış karı	-	49.937	-	-
Kur farkı gelirleri	4.565	5.541	(7.783)	(6.750)
	111.445	**109.206**	**8.518**	**1.776**

Finansman giderleri	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Faiz giderleri	817.748	668.181	313.033	263.651
Kur farkı giderleri	8.280	971	(5.921)	(7.397)
	826.028	**669.152**	**307.112**	**256.254**

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerin vergi kanunları ile diğer mevzuatlar dahilinde vergilendirmeye tabidir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Türkiye'deki vergi mevzuatı uyarınca, mali zararlar oluştukları yılı takip eden en fazla beş yıl boyunca ileriye taşınabilirler. Ayrıca vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi idaresince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	10.121	124.549	7.626	33.435
Toplam vergi gideri (net)	**10.121**	**124.549**	**7.626**	**33.435**

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergiler	17.001	12.672
Dönem karı vergi (yükümlülüğü)/alacağı, net	**17.001**	**12.672**

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları:

Şirket'in teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur.

Şirket'in teşvik belgeleri kapsamında, cari dönem yasal vergi karşılığında kullanmış olduğu indirimli kurumlar vergisi avantajı bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.)

Şirket, yasal defterlerinde 5746 sayılı yasa kapsamında yapmış olduğu Ar-Ge harcamalarını aktifleştirmektedir. Aynı yasa hükümlerine göre Şirket'in yaptığı Ar-Ge harcamaları üzerinden ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplama yaparak, gerçekleşen Ar-Ge harcamalarının kanunun izin verdiği kısmı için Ar-Ge indiriminden yararlanmaktadır.

30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket yasal vergi karşılığında (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.) Ar-Ge indirimi avantajı kullanmamıştır. Kullanılmamış olan Ar-Ge indirimi üzerinden öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 24.710 TL (31 Aralık 2025: 21.780 TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak finansal tablolarda yer almaktadır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığıyla ilgili 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin kar veya zarar tablosunda 2.930 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkân sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Şirket yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 5 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

DİPNOT 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(40.071)	(23.093)	(8.415)	(5.773)
Kıdem tazminatı karşılığı	40.501	52.169	8.505	13.042
Ciro ve bayi primi karşılıkları	169.040	-	42.260	-
İşçi ikramiye tahakkukları	12.266	3.421	3.067	855
Devreden mali zarar	551.639	769.325	115.844	192.331
Arge indirimi	117.668	87.119	24.710	21.780
Türev araçlar ile ilgili düzeltmeler	2.274	(461)	568	(115)
Şüpheli alacak karşılığı	7.280	7.461	1.820	1.865
Kullanılmamış izin karşılığı	7.182	3.973	1.795	993
Stoklar ve stok değer düşüklüğü karşılığı	(100.831)	(202.729)	(25.208)	(50.682)
Dava karşılığı	3.760	6.533	940	1.633
Promosyon malzemeleri	2.301	2.370	575	597
Toplu tüketim satış iade karşılığı	461	-	115	-
Teşvik primi tahakkuku	52.747	-	13.187	-
Kiralama işlemleri	(74.310)	(78.174)	(18.577)	(19.544)
Diğer düzeltmeler	23.679	(9.716)	5.918	(2.433)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	**775.586**	**618.198**	**167.104**	**154.549**

	2026	**2025**
1 Ocak	**154.549**	**(38.988)**
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	10.121	124.549
Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yeniden ölçüm farkları etkisi	2.430	2.868
Türev finansal araçlar etkisi	4	186
30 Eylül	**167.104**	**88.615**

DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Dönem (zararı) / karı	(227.390)	(267.606)	(172.289)	(38.058)
Ortalama hisse adedi (beheri 1-TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi)	259.875.000	259.875.000	259.875.000	259.875.000
Pay başına düşen (kayıp) / kazanç (Tam TL)	**(0,8750)**	**(1,0297)**	**(0,6630)**	**(0,1464)**

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraf bakiyeleri

	İlişkili Taraflardan Alacaklar	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Migros Ticaret A.Ş. (2)	171.253	8.134
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	11.711	143
AEP Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürün San ve Tic A.Ş (2)	1.882	811
AEP Anadolu Etap Penkon Gıda ve İçecek A.Ş. (2)	1.638	320
Anadolu Kafkasya Enerji Yatırımları (2)	489	94
Diğer	1.221	2.836
	188.194	**12.338**

	İlişkili Taraflara Borçlar	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	1.194	5.944
Anadolu Sigorta Acentalığı A.Ş. (2)	304	34
PT Faber Castell Marketing Ind. (2)	88	96
Migros Ticaret A.Ş. (2)	28	11
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	-	1.127
Diğer	444	966
	2.058	**8.178**

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	4.282	143
A.W.Faber-Castell(Guangzhou) (2)	10	-
A.W.Faber Castell (1)	-	1
	4.292	**144**

1) Ortaklar
2) AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ve Faber-Castell Aktiengesellschaft (hissedar)'ın ilişkili tarafı

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Mal alımları				
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	141.676	162.993	92.463	87.395
A.W. Faber-Castell (Guangzhou) Stationery Co. Ltd. (2)	99.422	159.955	44.629	113.414
A.W.Faber Castell Malezya Sdn.Bhd. (2)	95.996	93.985	383	5.148
P.T.A.W.Faber Castell Ind. (2)	10.108	3.583	4.756	-
A.W. Faber Castell(I) Pvt. Ltd. India (2)	-	3.128	-	-
	347.202	**423.644**	**142.231**	**205.957**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Mal Satışları				
Migros Ticaret A.Ş. (2)	216.786	260.186	199.393	208.847
A.W.Faber-Castell Vertrieb GmbH (2)	17.992	21.506	9.133	7.569
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	2.895	321	383	-
A.W.Faber Castell Peruana (2)	2.450	2.777	1.825	1.667
Anadolu Isuzu Otomotiv (2)	996	1.198	932	1
Diğer	2.303	1.354	1.615	2.142
	243.422	**287.342**	**213.281**	**220.226**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Alınan hizmetler				
AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. (1)	73.690	78.324	22.163	24.826
Migros Ticaret A.Ş. (2)	57.457	64.556	49.085	64.556
Diğer	681	14.848	616	14.214
	131.828	**157.728**	**71.864**	**103.596**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Verilen hizmetler				
AEP Anadolu Etap Penkon Gıda ve İçecek A.Ş. (2)	15.974	14.583	4.791	2.818
AEP Anadolu Etap Penkon Gıda ve Tarım Ürün San ve Tic A.Ş (2)	13.994	10.650	4.251	5.201
Anadolu Kafkasya Enerjı Yatırımları A.Ş. (2)	4.196	4.592	1.276	1.431
A.W. Faber-Castell Vetrieb Gmbh. (2)	-	7.565	-	-
Coca Cola Satış ve Dağıtım A.Ş. (2)	-	437	-	161
Diğer	895	355	287	247
	35.059	**38.182**	**10.605**	**9.858**

1) Ortaklar
2) AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. ve Faber-Castell Aktiengesellschaft (hissedar)'ın ilişkili tarafı

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler

Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, Tarım Enerji ve Sanayi Grubu Başkanı, genel müdür ve genel müdüre direkt raporlama yapan yöneticiler olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	120.478	122.449
Diğer uzun vadeli faydalar	14.560	15.175
İşten ayrılma sonrası faydalar	5.951	7.928
İşten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar	2.152	5.276
30 Eylül	**143.141**	**150.828**

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. 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.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve finansal kiralama borçları) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/ (özkaynaklar+net borç) oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam borçlanmalar	3.307.254	2.093.937
Eksi: Hazır değerler	(126.211)	(491.921)
Net borç	3.181.043	1.602.016
Özkaynaklar	1.276.439	1.511.271
Özkaynaklar+net borç	**4.457.482**	**3.113.287**
Net borç/(Özkaynaklar+net borç) oranı	**%71**	**%51**

(b) Şirketin maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan kur riskine ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Kur riski ve yönetimi (Devamı)

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Varlıklar	58.452	74.822
Yükümlülükler	(23.579)	(29.204)
Net bilanço yabancı para pozisyonu	**34.873**	**45.618**

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

Kar/(zarar) 30 Eylül 2026	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	4.882	(4.882)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**4.882**	**(4.882)**
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.093	(2.093)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**2.093**	**(2.093)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 +/- değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	**-**	**-**
	6.975	**(6.975)**

Kar/(zarar) 31 Aralık 2025	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	9.067	(9.067)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**9.067**	**(9.067)**
Avro'nun TL karşısında %20 +/- değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	57	(57)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**57**	**(57)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 +/- değişmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	**-**	**-**
	9.124	**(9.124)**

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ DÜZEYİ (Devamı)

(c) Kur riski ve yönetimi (Devamı)

Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	**Bin ABD Doları**	**Bin Avro**	**Bin Diğer**	**TL Karşılığı**	**Bin ABD Doları**	**Bin Avro**	**Bin Diğer**
1. Ticari Alacaklar	49.204	739	235	-	60.624	1.203	180	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	91	1	1	-	1.597	37	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	9.157	99	78	-	12.601	249	39	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**58.452**	**839**	**314**	**-**	**74.822**	**1.489**	**219**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**58.452**	**839**	**314**	**-**	**74.822**	**1.489**	**219**	**-**
10. Ticari Borçlar	23.579	340	125	-	29.204	431	214	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**23.579**	**340**	**125**	**-**	**29.204**	**431**	**214**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**23.579**	**340**	**125**	**-**	**29.204**	**431**	**214**	**-**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**34.873**	**499**	**189**	**-**	**45.618**	**1.058**	**5**	**-**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**34.873**	**499**	**189**	**-**	**45.618**	**851**	**5**	**-**
22. İhracat	**126.766**	**1.919**	**555**	**-**	**205.878**	**3.594**	**864**	**-**
23. İthalat	**511.145**	**7.030**	**2.959**	**1.800**	**706.388**	**11.451**	**4.003**	**5.922**
%20 artış	**-**	**4.882**	**2.093**	**-**	**-**	**9.067**	**57**	**-**

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(d) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	1.454.106	804.034
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	1.853.148	1.289.903
	3.307.254	**2.093.937**

(e) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in satışlarının büyük bir kısmı yurtiçi piyasasına yönelik olup, ağırlıklı olarak bayi kanalı ile gerçekleştirmektedir. Satışların yaklaşık %52 kadarı üretilen mamullerin satışlarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in sattığı ticari mallar yurtdışı kaynaklıdır. Bu nedenle şirketin ticari mal maliyetleri döviz kuruna duyarlıdır. Hammaddelerinin maliyeti ise, ülkedeki genel fiyat eğilimine bağlıdır. Şirket'in net satışlarının yaklaşık %95'i yurt içine yöneliktir ve fiyat seviyeleri belirlenirken kurlarda oluşacak dalgalanmalar göz önünde bulundurulmaktadır.

Şirket, alacaklarının tahsilâtlarını bayilerinden almış olduğu çekler, kredi kartı, doğrudan borçlandırma sistemi (DBS) ve diğer tahsilat araçları ile yapmaktadır. Şirket ağırlıklı tahsilat aracı olarak doğrudan borçlandırma sistemi (DBS) sistemini kullanmaktadır. Genel olarak alınan çeklerin keşidecileri bayi müşterileri olduğundan, risk dağılımı sağlanmaktadır. Şirket'in bu sistemde çalışması nedeniyle alacaklarından kaynaklanan önemli bir risk oluşmamıştır.

(f) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

24.1 Gerçeğe Uygun Değer

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri

Şirket 1 Ekim 2018 tarihinden itibaren nakit akış riskinden korunma muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket' in forward alım işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in forward alım işlemi bulunmamaktadır).

Şirket, riskten korunma işlemi başlangıcında riskten korunma aracı ve riskten korunan kalem arasındaki ilişkinin yanısıra risk yönetim hedefleri ve çeşitli riskten korunma işlemleri gerçekleştirmeye ilişkin stratejisini dokümante eder. Şirket hem riskten korunma işlemi başlangıcında hem de düzenli aralıklarla riskten korunma işlemlerinde kullanılan riskten korunma araçlarının riskten korunan kalemlerin değerlerindeki değişiklikleri dengeleme açısından yüksek düzeyde etkili olup olmadıklarına ilişkin değerlendirmesini de belgeler.

Şirket, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin ve opsiyonların tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Şirket'in stok alımı, dövize bağlı makine ve teçhizat alımları ile dövize bağlı diğer hizmet sözleşmeleri için faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler:

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

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

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

24.2 Türev Finansal Enstrümanlar ve Riskten Korunma İşlemleri (Devamı)

30 Eylül 2026	Dipnot Referansı	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	126.211	-	126.211	126.211
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	2.152.620	-	2.152.620	2.152.620
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	188.194	-	188.194	188.194
Diğer finansal varlıklar	5	-	1.710	-	1.710	1.710
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	6	-	-	3.280.490	3.280.490	3.280.490
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	26.764	26.764	26.764
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	175.752	175.752	175.752
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	2.058	2.058	2.058
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	2.784	2.784	2.784

31 Aralık 2025	Dipnot Referansı	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4	-	491.921	-	491.921	491.921
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	-	178.900	-	178.900	178.900
İlişkili taraflardan alacaklar	22	-	12.338	-	12.338	12.338
Diğer finansal varlıklar	5	-	1.830	-	1.830	1.830
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	6	-	-	2.029.531	2.029.531	2.029.531
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	-	64.406	64.406	64.406
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	-	-	143.693	143.693	143.693
İlişkili taraflara borçlar	22	-	-	8.178	8.178	8.178
Diğer finansal yükümlülükler	8	-	-	2.544	2.544	2.544
					-	-

DİPNOT 25 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	230.013	291.250
Peşin ödenmiş giderler	8.608	9.234
Finansal yatırımlar	-	30
Maddi duran varlıklar	240.255	258.056
Maddi olmayan duran varlıklar	32.088	28.267
Kullanım hakkı varlıkları	18.466	24.840
Ertelenmiş gelirler	(12.266)	(15.362)
Sermaye düzeltme farkları	(183.693)	(190.393)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	5.314	21.024
- Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	5.314	21.024
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(3.898)	(4.114)
- Yabancı para çevrim farkları	(1)	-
- Riskten korunma kazançları (kayıpları)	(3.897)	(4.114)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(97.621)	(95.531)
Geçmiş yıllar karları	(16.435)	(172.244)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(210.323)	(161.693)
Satışların maliyeti (-)	136.363	93.916
Araştırma geliştirme giderleri (-)	2.120	1.649
Genel yönetim giderleri (-)	30.118	47.447
Pazarlama giderleri (-)	44.620	69.638
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	388	(1.094)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(396)	1.356
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	(7.454)
Finansman gelirleri	(10.896)	(5.887)
Finansman giderleri (-)	55.571	52.863
Ertelenmiş vergi geliri	30.231	(7.905)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	1.427	(15.112)
NET PARASAL POSİZYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**300.054**	**222.781**

DİPNOT 26 – RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu tarafından, yurt içinde Türk Lirası cinsinden azami 4.000.000.000 TL (tam TL) tutarında borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verilmiş ve bu kapsamda ilgili ihraç belgesinin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulması için Şirket yönetimi yetkilendirilmiştir. Bu doğrultuda, 19 Ekim 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.