PERGAMON STATUS DIŞ TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

PERGAMON STATUS DIŞ TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL BİLGİLER

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2

ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 4

ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 6-28

PERGAMON STATUS DIŞ TİCARET A.Ş.

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**5.299.497.533**	**6.041.641.322**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	529.642.915	697.596.960
Ticari Alacaklar	6	4.250.772.254	4.936.312.170
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*4.250.772.254*	*4.936.312.170*
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	-	-
Diğer Alacaklar	7	367.518.713	374.577.757
Stoklar	8	28.765	72.346
Finansal Yatırımlar	5	114.564.521	23.520.480
Peşin Ödenmiş Giderler	9	4.585.253	7.114.894
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*9*	*4.585.253*	*7.114.894*
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*3*	-	-
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		-	889.736
Diğer Dönen Varlıklar		32.385.112	1.556.979
Duran Varlıklar		**11.392.742**	**9.558.678**
Finansal Yatırımlar		2.570.157	2.570.157
Diğer Alacaklar	7	6.168	7.668
Maddi Duran Varlıklar		3.138.727	3.461.660
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		130.948	181.508
Kullanım Hakkı Varlıkları		3.315.184	821.377
Ertelenmiş Vergi Varlığı		2.148.249	2.493.912
Peşin Ödenmiş Giderler		83.309	22.396
TOPLAM VARLIKLAR		**5.310.890.275**	**6.051.200.000**

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet finansal bilgiler, Pergamon Status Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar bu ara dönem özet finansal bilgilerin ayrılmaz bir parçasıdır.

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**5.020.916.494**	**5.764.277.218**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10	141.166.463	286.769.524
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10	1.971.244	508.060
Ticari Borçlar	6	4.648.907.667	5.388.179.098
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*4.648.565.945*	*5.388.179.098*
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*341.722*	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		2.278.079	4.255.480
Diğer Borçlar	7	612.497	1.994.685
Ertelenmiş Gelirler	9	222.449.428	80.215.441
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		583.494	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		2.947.622	2.354.930
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*2.947.622*	*2.354.930*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**10.648.056**	**11.258.656**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	10	701.774	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		9.946.282	11.258.656
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*9.946.282*	*11.258.656*
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**5.031.564.550**	**5.775.535.874**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**279.325.725**	**275.664.126**
Ödenmiş Sermaye	12	7.425.000	7.425.000
Sermaye Düzeltme Farkları	12	195.752.785	195.752.785
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		207.827	(692.192)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları		*207.827*	*(692.192)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.778.983	4.778.983
Geçmiş Yıllar Karları		68.399.550	547.586
Net Dönem Karı		2.761.580	67.851.964
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.310.890.275**	**6.051.200.000**

İzleyen dipnotlar bu ara dönem özet finansal bilgilerin ayrılmaz bir parçasıdır.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		60.514.049	19.740.887	71.201.215	25.823.616
Satışların Maliyeti (-)		(5.757.614)	(1.270.664)	(8.188.758)	(2.738.617)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		**54.756.435**	**18.470.223**	**63.012.457**	**23.084.999**
Brüt Kar		**54.756.435**	**18.470.223**	**63.012.457**	**23.084.999**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(73.070.939)	(21.465.544)	(53.545.608)	(20.868.586)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1.908.912	10.633	2.293.218	703.736
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(557.947)	(155.264)	(691.279)	(248.304)
Esas Faaliyet (Zararı)/Karı		**(16.963.539)**	**(3.139.952)**	**11.068.788**	**2.671.845**
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	(1.586)	(1.586)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Zararları		(5.774.315)	(5.774.315)	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet (Zararı)/Karı		**(22.737.854)**	**(8.914.267)**	**11.067.202**	**2.670.259**
Finansman Gelirleri	13	138.978.134	39.357.842	186.273.237	62.110.478
Finansman Giderleri (-)	13	(37.206.445)	(7.161.294)	(61.600.955)	(19.290.620)
Net Parasal Pozisyon Zararı		(54.570.900)	(13.451.668)	(49.982.500)	(17.407.887)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı		**24.462.935**	**9.830.613**	**85.756.984**	**28.082.230**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(21.701.355)	(7.336.611)	(35.116.914)	(11.917.355)
- Dönem Vergi Gideri		*(21.580.697)*	*(6.777.765)*	*(35.561.945)*	*(12.134.845)*
- Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)		*(120.658)*	(558.846)	*445.031*	217.490
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı		**2.761.580**	**2.494.002**	**50.640.070**	**16.164.875**
DÖNEM KARI		**2.761.580**	**2.494.002**	**50.640.070**	**16.164.875**
Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	14	0,3719	0,3359	6,8202	2,1771
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**900.019**	**461.550**	**2.054.017**	**654.072**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları		1.125.024	576.938	2.567.520	817.590
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire/(Gidere) İlişkin Vergi		(225.005)	(115.388)	(513.503)	(163.518)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**900.019**	**461.550**	**2.054.017**	**654.072**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**3.661.599**	**2.955.552**	**52.694.087**	**16.818.947**

PERGAMON STATUS DIŞ TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar		
Önceki Dönem Sınırlı İncelemeden Geçmemiş	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geri Alınmış Paylar**	**Paylara İlişkin Primler**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları**	**Geçmiş Yıllar (Zararları)/Karı**	**Dönem Karı**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2025 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	**7.425.000**	**195.752.786**	**-**	**-**	**-**	**(2.336.968)**	**(17.509.521)**	**43.462.869**	**226.794.166**
Transferler	-	-	-	-	-	-	43.462.869	(43.462.869)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	2.054.017	-	50.640.070	52.694.087
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**7.425.000**	**195.752.786**	**-**	**-**	**-**	**(282.951)**	**25.953.348**	**50.640.070**	**279.488.253**
Cari Dönem Sınırlı İncelemeden Geçmemiş									
1 Ocak 2026 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	**7.425.000**	**195.752.785**	**-**	**-**	**4.778.983**	**(692.192)**	**547.586**	**67.851.964**	**275.664.126**
Transferler	-	-	-	-	-	-	67.851.964	(67.851.964)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	900.019	-	2.761.580	3.661.599
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**7.425.000**	**195.752.785**	**-**	**-**	**4.778.983**	**207.827**	**68.399.550**	**2.761.580**	**279.325.725**

İzleyen dipnotlar bu ara dönem özet finansal bilgilerin ayrılmaz bir parçasıdır.

PERGAMON STATUS DIŞ TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		**2.761.580**	**50.640.070**
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**13.732.425**	**(36.327.028)**
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		21.701.355	35.116.914
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		2.412.123	2.006.753
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		1.565.684	1.961.539
İzin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		592.692	641.121
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	13	(120.821.159)	(203.249.226)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	13	33.413.570	58.037.048
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Zararları		5.774.315	-
Maddi duran varlık satış karına ilişkin diğer düzeltmeler		-	1.587
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		134.188	-
Parasal kayıp kazanç ile ilgili düzeltmeler		68.959.657	69.157.236
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**63.887.602**	**(83.976.692)**
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	6	685.539.916	(1.525.580.035)
Diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	7	7.060.544	196.748.023
Stoklardaki azalışla ilgili düzeltmeler	8	43.581	16.890
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalışla ilgili düzeltmeler	9	2.468.726	(1.561.533)
Diğer dönen varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(30.828.131)	(5.617.868)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	6	(739.271.431)	1.322.387.843
Diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	7	(1.382.189)	281.226
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artışlarla ilgili düzeltmeler		(1.977.401)	(2.430.506)
Ertelenmiş gelirlerdeki artışla ilgili düzeltmeler	9	142.233.987	(68.220.732)
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		**(21.815.097)**	**(37.575.921)**
Kurumlar vergisi ödemeleri		(20.062.063)	(37.575.921)
Ödenen kıdem tazminatı		(1.753.034)	-
İşletme faaliyetlerinde elde edilen/(kullanılan) net nakit		**58.566.510**	**(107.239.571)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		(299.955)	(1.729.572)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		-	5.436
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması sonucu kaynaklanan nakit çıkışları		(120.338.835)	(76.912.697)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu kaynaklanan nakit girişleri		23.520.480	19.738.337
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(97.118.310)**	**(58.898.496)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		347.056.283	716.007.877
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(449.448.664)	(689.993.011)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(2.201.709)	(1.767.596)
Alınan faizler	13	120.821.159	203.249.228
Ödenen faizler	13	(33.413.570)	(58.037.048)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/elde edilen nakit		**(17.186.501)**	**169.459.450**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAYIP KAZANÇ ETKİSİ		**(112.215.744)**	**(113.247.430)**
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (A+B+C+D)		**(167.954.045)**	**(109.926.047)**
E. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**-**	**-**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (A+B+C+D+E)		**(167.954.045)**	**(109.926.047)**
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**697.596.960**	**689.987.286**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)		**529.642.915**	**580.061.239**

İzleyen dipnotlar bu ara dönem özet finansal bilgilerin ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pergamon Status Dış Ticaret A.Ş.'nin ("Pergamon" veya "Şirket") ana faaliyet konusu, "Dış Ticaret Sermaye Şirketi" statüsünde çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren imalatçıların ihracatlarına ve ithalatlarına aracılık etmektir.

Şirket'in 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap döneminde ortalama çalışan sayısı 24 (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 23) kişidir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Alsancak Mah. 1456 Sok. Barohan No:16 İç Kapı No:11 35220 Konak-İzmir.

2. ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERİN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki ara dönem özet finansal bilgiler 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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TMS'ler, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir. Ayrıca KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal bilgilerini SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal bilgiler ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal bilgilerini tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal bilgi hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal bilgileri yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal bilgiler, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlüklülerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal bilgiler, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL")'dır. SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal bilgi hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal bilgi dipnotlarında sunmaları zorunludur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli ara dönem özet finansal bilgiler hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

2. ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERİN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

TMS 29 fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30.09.2026	**4.368,35**	**1.000**	**158%**
31.12.2025	3.513,87	1.243	211%
30.09.2025	3.367,22	1.297	222%

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

2. ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERİN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Karşılaştırmalı rakamlar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları

Ara dönem özet finansal bilgilerin hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları ve yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi matrahı tutarları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal bilgiler, 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yılsonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet finansal bilgilerde dikkate alınmıştır.

2. ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERİN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal bilgilerin hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

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

Şirket söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2. ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERİN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal bilgileri bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Haziran 2025 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.5 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem özet finansal bilgilerin hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Şirket'in önemli muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

i. Şirket'in sürekliliği

Şirket'in ilişikteki ara dönem özet finansal bilgileri "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır.

ii. Gelir vergileri

Şirket vergiye esas finansal tabloları ile SPK raporlama standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Şirket'in gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

2.7 TMS/ TFRS'ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/ TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

İlişkili taraflardan nakit ve nakit benzerleri:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hedef Portföy (*)	101.191.929	44.815.417
Info Yatırım (*)	9.774.833	-
	110.966.762	**44.815.417**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in elinde 101.191.929 TL'lik Hedef Portföy HKJ (TL) (97.019.759 TL fon maliyeti) ve ve 9.774.833 TL'lik İnfo Yatırım HP3 (ABD Doları) para piyasası fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in elinde 44.815.417 TL'lik Hedef Portföy HKJ (TL) para piyasası fonu bulunmaktadır).

Hedef Portföy HKJ (TL) fonu, Sermaye Piyasası Kurulu kararları kapsamında olağan tasfiye sürecine alınmış olup, fon katılma paylarının nakde dönüştürülmesi ve yatırımcılara yapılacak ödemeler ilgili tasfiye süreci çerçevesinde yürütülmektedir.

23 Ekim 2026 tarihi itibarıyla, söz konusu yatırıma ilişkin 56.292.226 TL tutarında tahsilat gerçekleştirilmiş olup, geriye kalan 44.899.703 TL tutarındaki bakiye henüz tahsil edilmemiştir. Şirket yönetimi, gerçekleşen tahsilatı ve tasfiye sürecine ilişkin mevcut bilgileri dikkate alarak kalan bakiyenin geri kazanılabilirliğini değerlendirmekte ve süreci takip etmektedir.

Kalan bakiyenin tahsilat zamanı ve nihai tahsil edilecek tutar, fon varlıklarının nakde dönüştürülmesi ve tasfiye işlemlerinin sonuçlanmasına bağlıdır. Bu nedenle, kalan tutarın tahsilatına ilişkin belirsizlik raporlama tarihi itibarıyla devam etmektedir.

İlişkili taraflardan finansal yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Info Yatırım (*)	103.221.918	-
	103.221.918	**-**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in elinde 100.000.000 TL nominal tutarlı TRINFM12712 ISIN kodlu finansman bonosu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur). İlgili finansman bonosunun vade tarihi 8 Ocak 2027'dir. Yıllık %47,99 bileşik getiri oranı açıklanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz geliri 3.221.918 TL'dir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından daha önce ihraç edilen ve 30 Eylül 2026 tarihinde vadesi gelen TRFINFM92623 ISIN kodlu finansman bonosuna ilişkin 40.595.009 TL tutarındaki anapara ve faiz ödemesi Şirket tarafından tahsil edilmiştir.

Söz konusu tahsilat, ihraççının önceki bir borçlanma aracına ilişkin ödeme yükümlülüğünü yerine getirmiş olduğuna ilişkin somut bir gösterge niteliğindedir. Bununla birlikte, önceki dönemde gerçekleştirilen bu ödeme, Şirket'in elinde bulundurduğu ve 8 Ocak 2027 tarihinde vadesi dolacak finansman bonosunun geri ödeneceğine ilişkin bir güvence teşkil etmemektedir.

Şirket yönetimi, mevcut finansal yatırımların geri kazanılabilirliğini değerlendirirken ihraççının finansal durumunu, ödeme performansını ve ilgili risklere ilişkin mevcut bilgileri dikkate almaktadır.

İlişkili taraflara ticari borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hedef Holding A.Ş. (*)	273.600	-
Zen Merkezi Hiz. ve Filo Kiralama A.Ş. (**)	68.122	-
	341.722	**-**

(*) Hedef Holding A.Ş. tüm grup şirketlerine danışmanlık hizmeti sağlamaktadır.
(**) Binek araç kiralama hizmeti alınmaktadır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Roteks Tekstil Ihr. San. ve Tic. A.Ş.	-	-	1.496.238	-
Spot Tekstil San ve Tic. A.Ş.	-	-	987.507	-
Vişne Madencilik Üretim San. Tic. A.Ş.	-	-	104.892	-
Bergama Taş San. ve Tic. A.Ş.	-	-	26.735	-
	-	**-**	**2.615.372**	**-**

1 Ocak – 30 Eylül 2025: İlişkili taraflara yapılan satışların tamamı ihracata aracılık hizmet bedellerinden oluşmaktadır. Şirket'in brüt gelir/gider kalemleri içerisindeki ilişkili taraf işlemleri Dipnot 15'te sunulmuştur.

İlişkili taraflardan yapılan alımlar:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Zen Merkezi Hiz. ve Filo Kiralama A.Ş. (**)	3.513.124	1.058.455	-	-
Hedef Holding A.Ş. (*)	2.231.369	708.898	-	-
	5.744.493	**1.767.353**	**-**	**-**

İlişkili taraflardan diğer gelirler:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Vişne Madencilik Uretim San.Tic.A.Ş.	-	-	742.044	-
	-	**-**	**742.044**	**-**

İlişkili taraflardan diğer giderler:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Spot Tekstil San ve Tic. A.Ş.	-	-	66.537	-
	-	**-**	**66.537**	**-**

İlişkili taraflardan finansal gelirler:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Info Yatırım (***)	35.336.323	15.223.912	346.281	346.281
	35.336.323	**15.223.912**	**346.281**	**346.281**

(***) Şirket'in yıl içerisinde elinde bulundurduğu para piyasası fonlarından elde ettiği faiz geliridir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamı 12.450.219 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2025: 9.289.759 TL) olup tutarın tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır (1 Ocak - 30 Eylül 2025: Tamamı çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamındadır).

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	8.327	5.137
Bankalar	382.527.646	622.467.437
Vadesiz mevduatlar	*191.642.839*	*58.764.502*
Müşteri hesapları	*191.218.569*	*51.937.973*
Pergamon hesapları	*424.270*	*6.826.529*
Vadeli mevduatlar	*190.884.807*	*563.702.935*
Pergamon hesapları	*190.884.807*	*563.702.935*
Likit Fonlar	147.106.942	75.124.386
	529.642.915	**697.596.960**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle vadeli mevduat hesaplarının ortalama vadeleri 3 aydan az ve ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı TL vadeli mevduatlar için yıllık %40,80'dir. (31 Aralık 2025: ortalama vadeleri 3 aydan az ve ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı TL vadeli mevduatlar için yıllık %39,96'dır).

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar (*)	114.564.521	23.520.480
	114.564.521	**23.520.480**

(*) Şirket sabit getirili menkul kıymetleri etkin faiz oranı kullanarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden muhasebeleştirmiştir. Söz konusu bono niteliğindeki menkul kıymetler Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Akademi Çevre Entegre Atık Yönetimi Endüstri A.Ş. tarafından ihraç edilmiştir (31 Aralık 2025: Şirket sabit getirili menkul kıymetleri etkin faiz oranı kullanarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden muhasebeleştirmiştir. Söz konusu bono niteliğindeki menkul kıymetler Aktif Yatırım Bankası A.Ş., Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş. ve Alves Kablo San. ve Tic. A.Ş. tarafından ihraç edilmiştir. İlgili tutarlar Aktif Yatırım Bankası A.Ş. için 1.480.666 TL'den oluşmaktadır. Türk Lirası bazlı menkul kıymetler için faiz oranı %41,5'tir).

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal yatırımları içerisinde, nominal değeri 5.000.000 TL olan İnfinia Advanced Elektronik A.Ş. tarafından ihraç edilmiş finansman bonosu bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, söz konusu finansal varlığa ilişkin kredi riskini raporlama tarihi itibarıyla mevcut olan bilgiler çerçevesinde değerlendirmiş; ihraççının finansal durumuna, borç ödeme kapasitesine ve finansal varlığa ilişkin tahsilat risklerine yönelik değerlendirmeleri dikkate alarak TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı kapsamında 5.774.315 TL'lik beklenen kredi zararı karşılığı muhasebeleştirmiştir.

Beklenen kredi zararı karşılığının belirlenmesinde, raporlama tarihi itibarıyla mevcut ve makul şekilde desteklenebilir bilgiler ile geleceğe yönelik ekonomik beklentiler dikkate alınmıştır. Söz konusu karşılık, finansal varlığa ilişkin tahmini nakit tahsilatları ve bunların zamanlamasına ilişkin değerlendirmeleri yansıtmaktadır.

Şirket yönetimi, finansal varlığın geri kazanılabilirliğini ve beklenen kredi zararı karşılığının yeterliliğini her raporlama dönemi itibarıyla yeniden değerlendirmektedir. Gerçekleşen tahsilatlar, ihraççının finansal durumundaki değişiklikler ve kredi riskine ilişkin yeni bilgiler, karşılık tutarının sonraki dönemlerde değişmesine neden olabilir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımlar (**)	2.570.157	2.570.157
	2.570.157	**2.570.157**

(**) İlgili yatırım TARKEM Tarihi Kemeraltı İnşaat Yatırım Ticaret A.Ş.'nin hisse senetlerinden oluşmaktadır.

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar (**)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri adına olan ticari alacaklar (*)	4.250.199.459	4.933.016.292
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	572.795	3.295.878
Şüpheli ticari alacaklar	70.648	87.828
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(70.648)	(87.828)
	4.250.772.254	**4.936.312.170**

(*) İlişkili taraf müşteri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: İlişkili taraf müşteri bulunmamaktadır).

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**(87.828)**	**(114.959)**
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Tahsilat	-	-
Parasal Kayıp Kazanç	17.180	23.306
30 Eylül	**(70.648)**	**(91.653)**

Ticari borçlar: (**)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhracata aracılık işlemlerinden ticari borçlar		
İlişkili olmayan taraflar adına olan ticari borçlar (*)	4.221.570.652	4.912.676.126
İlişkili olmayan taraflara Katma Değer Vergisi ("KDV") borçları	426.778.629	475.011.107
	4.648.349.281	**5.387.687.233**
Diğer ticari borçlar		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	216.664	491.865
İlişkili taraflara ticari borçlar	341.722	-
	558.386	**491.865**
	4.648.907.667	**5.388.179.098**

(*) Sözleşme gereğince ihracata konu malların temini için Şirket adına düzenlenen ve kayıtlarda müşterisi imalatçı firmalara ticari borç olarak görünen tutarlar, yurt dışı alıcılar tarafından ihracat bedelinin gönderilmesini müteakip ödenmektedir. Sözleşmenin ilgili maddesine göre, imalatçılara olan mal bedeline ilişkin ticari borçların ödeme yükümlülüğü de ancak ihracat bedellerinin yurt dışı müşterisinden Şirket hesabına intikali ile doğmaktadır. Yurtdışı ihracat bedelleri Şirket hesaplarına intikal etmediği sürece ticari borçların ödeme yükümlülüğü de bulunmamaktadır.

(**) Müşteriler adına olan ticari alacaklar ile ihracata aracılık işlemlerinden ticari borçlar tutarları, orijinal para birimleri üzerinden birbirlerine eşit olmakla birlikte TL karşılıklarında görülen fark, kur farklarından kaynaklanmaktadır. İhracat işlemleri tümüyle tamamlandıktan sonra kur farkları hesapları da dahil olmak üzere tüm hesaplar karşılıklı olarak kapanmaktadır.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
KDV iade alacakları	367.355.613	374.574.351
Verilen depozito ve teminatlar	162.800	3.033
Diğer	300	373
	367.518.713	**374.577.757**

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	6.168	7.668
	6.168	**7.668**

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergiler	213.351	1.991.652
Alınan depozito ve teminatlar	162.800	3.033
Diğer	236.346	-
	612.497	**1.994.685**

8. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer stoklar	28.765	72.346
	28.765	**72.346**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen giderler	3.969.779	1.693.697
Uretici firmaya verilen peşin ihracat bedelleri	615.474	5.421.197
	4.585.253	**7.114.894**

Ertelenmiş gelirler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan avanslar (*)	222.449.428	80.215.441
	222.449.428	**80.215.441**

(*) Peşin olarak tahsil edilen ihracat bedellerinden oluşmaktadır.

10. BORÇLANMALAR VE DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli finansal borçlar:						
TL Krediler	19,82	20,40	141.030.494	286.504.936	141.030.494	286.504.937
Diğer (*)	-	-	135.969	264.587	135.969	264.587
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:						
Kiralama işlemlerinden borçlar	50	50	1.971.244	508.060	1.971.244	508.060
Toplam					**143.137.707**	**287.277.584**
Uzun vadeli finansal borçlar:						
Kiralama işlemlerinden borçlar	50	50	701.774	-	701.774	-
Toplam					**701.774**	**-**
Toplam borçlanmalar					**143.839.481**	**287.277.584**

(*) Kredi kartı borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Kredi kartı borçlarından oluşmaktadır).

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Verilen teminatlar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Teminat mektupları	189.834.500	394.886.784
	189.834.500	**394.886.784**

Şirket'in, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle; vergi dairesinden olan KDV alacaklarına ve Eximbank kredilerine istinaden bankalardan almış olduğu teminat mektubu tutarları toplamı 189.834.500 TL'dir. (31 Aralık 2025: 394.886.784 TL) Şirket' in gümrük müdürlüklerine verilmek üzere almış olduğu teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Döviz Cinsi	**Tutarı**	**TL Karşılığı**	**Döviz Cinsi**	**Tutarı**	**TL Karşılığı**
Topluluk tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			**189.834.500**			**394.886.784**
	TL	189.834.500	189.834.500	TL	394.886.784	394.886.784
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
			189.834.500			**394.886.784**
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı			-			-

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içerisindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Pay Sahipleri	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Halka açık kısım	74,97	5.566.769	74,97	5.566.769
Hedef Holding A.Ş.	25,03	1.858.231	25,03	1.858.231
	100,00	**7.425.000**	**100,00**	**7.425.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		195.752.785		195.752.785
Toplam ödenmiş sermaye		**203.177.785**		**203.177.785**

195.752.785 TL tutarındaki (31 Aralık 2025: 195.752.785 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 TL olan 7.425.000 paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 7.425.000).

Şirketin, 500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak üzere; 7.425.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları" hesabından karşılanmak suretiyle % 100 oranında, 7.425.000 TL tutarında artırılarak 14.850.000 TL'ye çıkarılmasına 17 Temmuz 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile karar verilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili karar SPK tarafından onaylanmadığı için 30 Eylül 2026 tarihli TFRS finansal tablolarda bu karara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirilmemiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Şirket' in sermayesi A ve B grubu hisselerden oluşmakta olup toplam nominal tutarın 6.600.000 TL lik kısmı hamiline, 825.000 TL lik kısmı nama yazılıdır. (31 Aralık 2025: 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle A ve B hisse gruplarından oluşmakta olup toplam nominal tutarın 6.600.000 TL lik kısmı hamiline, 825.000 TL lik kısmı nama yazılıdır.) Şirket sermayesinin hamiline paylardan oluşan 5.566.769 TL'lik kısmı (31 Aralık 2025: 5.566.769 TL), Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı ve genel kurul toplantılarında oy kullanmada imtiyazı vardır.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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 ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5' i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %50' sini geçmediği sürece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Söz konusu yasal yedeklerin, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri'"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri'"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/ Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no' lu Kar Payı Tebliğ' ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulların tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarında yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 16'ncı maddesi çerçevesinde, net dönem karından varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden %5 genel kanuni yedek akçe ve TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde birinci temettü ayrıldıktan sonra geriye kalan kısımdan Genel Kurul, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Net dönem karından, belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

12. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların değerleri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Üfe endeksli yasal kayıtlar	**Tüfe endeksli tutarlar**	**Geçmiş yıl kar/ zarar farkı**
Sermaye düzeltme farkları	63.930.182	195.752.785	(131.822.603)
Paylara ilişkin primler	11.447.205	-	11.447.205
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	24.383.531	4.778.983	19.604.548

13. FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Temmuz – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz – 30 Eylül 2025**
Faiz geliri	92.533.839	19.952.494	167.460.793	56.574.898
Menkul kıymet satış karları	44.244.335	18.616.945	15.119.441	4.803.048
Kur farkı geliri	2.199.960	788.403	3.693.003	732.532
	138.978.134	**39.357.842**	**186.273.237**	**62.110.478**

b) Finansman giderleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Temmuz – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz – 30 Eylül 2025**
Faiz gideri (*)	(33.413.570)	(6.421.487)	(58.037.048)	(18.007.964)
Banka masraf ve komisyon giderleri	(3.118.078)	(635.227)	(2.895.252)	(1.198.694)
Kur farkı gideri	(500.163)	(108.149)	(668.655)	(83.962)
Menkul kıymet satış zararı	(174.634)	3.569	-	-
	(37.206.445)	**(7.161.294)**	**(61.600.955)**	**(19.290.620)**

(*) Kıdem tazminatı aktüeryal hesaplaması, TFRS 16 Kiralamalar standardı muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan finansman giderleri ve eximbank kredi faiz giderlerini içermektedir.

14. PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç/ (kayıp), net dönem karının/ (zararının) ilgili yıl içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/ (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/ (kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

		1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Temmuz – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz – 30 Eylül 2025**
Net dönem karı	A	2.761.580	2.494.002	50.640.070	16.164.875
Adi payların ağırlıklı ortalama adedi	B	7.425.000	7.425.000	7.425.000	7.425.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç	**A/B**	**0,3719**	**0,3359**	**6,8202**	**2,1771**

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riski) ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine bağlı muhtemel olumsuz gelişmelerin, finansal performans üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

a) Kredi Riski Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski belirlenen kredi limitlerini sık aralıklarla güncelleyerek yönetmektedir. Şirket'in içerisinde bulunduğu sektörde, müşterilerden ticari alacak tutarını güvence altına almak anlamında oluşmuş bir yapı mevcuttur. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler, piyasadaki bilinirlik ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riski analizi izleyen tablolarda açıklanmıştır.

30 Eylül 2026

	Ticari Alacaklar (*)	**Diğer Alacaklar**	**Finansal Yatırımlar**	**Nakit ve Nakit Benzerleri (*)**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	**572.795**	**367.518.713**	**113.981.575**	**339.007.292**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	572.795	367.518.713	113.981.575	339.007.292
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	70.648	-	5.774.315	-
- Değer düşüklüğü (-)	(70.648)	-	(5.774.315)	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*) Şirket'in ticari alacakları ile nakit ve nakit benzerleri içerisine; özü itibariyle kredi riski taşımayan müşteri adına olan ticari alacakları ile müşteri hesapları dahil edilmemiştir.

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

30 Eylül 2025

	Ticari Alacaklar (*)	Diğer Alacaklar	Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri (*)
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	**3.212.305**	**429.612.943**	**76.912.700**	**489.840.047**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.212.305	429.612.943	76.912.700	489.840.047
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	91.653	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(91.653)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*) Şirket'in ticari alacakları ile nakit ve nakit benzerleri içerisine; özü itibariyle kredi riski taşımayan müşteri adına olan ticari alacakları ile müşteri hesapları dahil edilmemiştir.

b) Likidite Risk Yönetimi

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayri nakdi kredi limitleri belirlemektedir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle finansal yükümlülük türleri itibariyle maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler:
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

30 Eylül 2026

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka Kredileri	141.166.463	141.166.463	91.166.463	50.000.000	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.673.018	4.474.512	852.822	2.173.014	1.448.676
Ticari Borçlar (*)	558.386	558.386	558.386	-	-
Diğer Borçlar	612.497	612.497	612.497	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	583.494	583.494	583.494	-	-
	145.593.858	**147.395.352**	**93.773.662**	**52.173.014**	**1.448.676**

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

30 Eylül 2025

	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka Kredileri	186.491.263	195.626.930	150.220.854	45.406.077	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	894.524	1.503.486	566.096	770.706	166.684
Ticari Borçlar (*)	1.311.060	1.311.062	1.311.062	-	-
Diğer Borçlar	373.914	373.914	373.915	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	840.178	840.178	840.178	-	-
	189.910.939	**199.655.570**	**153.312.105**	**46.176.783**	**166.684**

c) Piyasa Risk Yönetimi

Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir.

İhracat işlemlerinden doğan döviz kuru riski

Şirket'in ticari alacakları ve diğer varlıkları, yabancı para cinsinden bakiyeler olup, söz konusu tutarlardan kaynaklanan kur farkı, müşterileri olan imalatçı firmalara yansıtılmaktadır.
Malın ihraç tarihi ile mal bedelinin geldiği tarih arasında oluşan lehteki kur farkları Şirket tarafından malları ihraç edilen müşteri firmaya bir dekont ile bildirilerek ilgili firma tarafından Şirket'e düzenlenen fatura ile; aleyhinde oluşan kur farkları ise Şirket tarafından ilgili firmaya fatura edilerek yansıtılmaktadır. Bu şekilde Şirket üzerinde lehte veya aleyhte kur farkı kalmamakta ve bu tutarlar Şirket açısından herhangi bir kur riski oluşmamaktadır. Dolayısıyla ilgili tutarlar yabancı para poziyonu tablosuna dahil edilmemiştir.

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

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.813.525	201.541	125.302	-	18.067.081	194.489	122.823	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**16.813.525**	**201.541**	**125.302**	**-**	**18.067.081**	**194.489**	**122.823**	**-**
5.Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**16.813.525**	**201.541**	**125.302**	**-**	**18.067.081**	**194.489**	**122.823**	**-**
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.310.782	735	26.026	12.844	2.594.707	735	26.026	12.844
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**2.310.782**	**735**	**26.026**	**12.844**	**2.594.707**	**735**	**26.026**	**12.844**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**2.310.782**	**735**	**26.026**	**12.844**	**2.594.707**	**735**	**26.026**	**12.844**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9-18+19)	**14.502.743**	**200.806**	**99.276**	**(12.844)**	**15.472.374**	**193.754**	**96.797**	**(12.844)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**14.502.743**	**200.806**	**99.276**	**(12.844)**	**15.472.374**	**193.754**	**96.797**	**(12.844)**
22. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
24. İthalat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle döviz kuru riski duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	982.204	(982.204)	982.204	(982.204)
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**982.204**	**(982.204)**	**982.204**	**(982.204)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	551.084	(551.084)	551.084	(551.084)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**551.084**	**(551.084)**	**551.084**	**(551.084)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(83.014)	83.014	(83.014)	83.014
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**(83.014)**	**83.014**	**(83.014)**	**83.014**
TOPLAM (3+6+9)	**1.450.274**	**(1.450.274)**	**1.450.274**	**(1.450.274)**

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

31 Aralık 2025

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	1.032.423	(1.032.423)	1.032.423	(1.032.423)
2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**1.032.423**	**(1.032.423)**	**1.032.423**	**(1.032.423)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	607.131	(607.131)	607.131	(607.131)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**607.131**	**(607.131)**	**607.131**	**(607.131)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(92.317)	92.317	(92.317)	92.317
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**(92.317)**	**92.317**	**(92.317)**	**92.317**
TOPLAM (3+6+9)	**1.547.237**	**(1.547.237)**	**1.547.237**	**(1.547.237)**

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

Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Sabit faizli finansal araçlar

	Faiz Pozisyonu Tablosu	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Finansal varlıklar	453.561.662	672.475.345
Finansal yükümlülükler	143.839.481	287.277.584

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Şirket'in değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak ve faiz, vergi, amortisman öncesi karındaki ("FVAÖK") değişimlerini değerlendirerek izler. Borç/özkaynaklar oranı net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin ve finansal yatırımların toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. FVAÖK oranı faaliyet kar/zararından amortisman ve itfa payları, kıdem tazminatları ve diğer süreklilik arz etmeyen karşılık giderlerinin düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam borçlar (*)	160.765.841	307.633.200
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(338.424.346)	(645.658.987)
Net borç	**(177.658.505)**	**(338.025.787)**
Toplam özkaynak	**279.325.725**	**275.664.126**
Net borç / özkaynak oranı	**-**	**-**

(*) Şirket'in toplam borçları içerisine; özü itibariyle yükümlülük yaratmayan müşteri adına olan ticari borçlar ve ertelenmiş gelirler hesabı dahil edilmemiştir.

16. NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARI'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kayıpları kalemi aşağıda belirtilen parasal finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

PARASAL KALEMLER

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Parasal Varlık Kalemleri		
Nakit ve Nakit Benzerleri	(100.505.535)	(109.282.854)
Ticari Alacaklar	(391.993)	(428.204)
Diğer alacaklar	(81.320.425)	(118.118.389)
Finansal Yatırımlar	(16.159.034)	(11.253.393)
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	(87.019)	-
Diğer Dönen Varlıklar	(4.089.878)	(1.759.796)
Parasal Yükümlülük Kalemleri		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	45.211.039	44.408.283
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	289.367	169.836
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	693.185	762.845
Ticari Borçlar	98.464.379	142.135.697
Diğer borçlar	269.559	56.939
Kısa Vadeli Karşılıklar	588.712	477.156
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	70.945	448.127
Uzun Vadeli Borçlanmalar	85.326	13.390
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.310.472	2.387.863
NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARI	**(54.570.900)**	**(49.982.500)**

17. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARINAÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II–14.1 sayılı Tebliğ hükümlerine göre hazırlanan bağımsız denetimden geçmemiş finansal tabloları, Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü de dikkate alınarak incelenmiş olup; söz konusu finansal tabloların faaliyet sonuçlarının gerçek durumunu yansıttığına ve Şirket'in izlediği muhasebe ilkeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun ve doğru olduğuna ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında gerekli bildirimlerin yapılmasına Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Ekim 2026 tarihli toplantısında karar verilmiştir.

Şirket'in gerçek iş hacmini göstermesi açısından finansal tabloların hasılat, diğer ilgili gelir/gider/maliyet kalemlerinde ve finansal tablo dipnotlarında düzeltme ve sınıflama yapılmamış, bununla birlikte elde etmiş olduğu gerçek karın nasıl bir operasyonel maliyet, gider, gelir unsurlarından oluştuğunu gösterilmesi açısından da aşağıdaki gelir tabloları düzenlenmesi uygun görülmüştür.

17. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARINAÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Şirket'in esas faaliyetleri ile ilgili olarak elde etmiş olduğu brüt gelirlerin detaylı dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat (*)	18.942.982.143	22.460.094.662
Satışların Maliyeti (-) (*)	(18.858.948.295)	(22.332.390.362)
Brüt Kar	**84.033.848**	**127.704.300**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(73.070.939)	(53.545.608)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	57.810.550	66.971.830
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(56.459.614)	(65.369.987)
Esas Faaliyet Karı	**12.313.845**	**75.760.535**
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	(1.587)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşük. Zararları (-)	(5.774.315)	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**6.539.530**	**75.758.948**
Finansman Gelirleri	847.895.597	1.786.784.804
Finansman Giderleri (-)	(775.401.292)	(1.726.804.268)
Net Parasal Pozisyon Zararı	(54.570.900)	(49.982.500)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	**24.462.935**	**85.756.984**
Dönem Vergi Gideri	(21.580.697)	(35.561.945)
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	(120.658)	445.031
DÖNEM KARI	**2.761.580**	**50.640.070**

(*) Brüt hasılat içerisinde yer alan yurtdışı satışların içerisinde ilişkili taraflar adına yapılan ihracat ve satışların maliyeti içerisinde ihracata aracılık yapılmak üzere ilişkili taraflardan yapılan alım bulunmamaktadır. (1 Ocak- 30 Ekim 2025: Brüt hasılatının içerisinde yer alan yurtdışı satışların 1.692.523.934 TL kısmı ilişkili taraflar adına yapılan ihracatlardan, satışların maliyetinin 1.685.267.493 TL kısmı ihracata aracılık yapılmak üzere ilişkili taraflardan yapılan alımlardan oluşmaktadır.)