KUZEY BORU ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

ANKARA, 30 Ekim 2026

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIM TABLOSU 5
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI 6-44

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 18
4. FİNANSAL YATIRIM 18
5. FİNANSAL BORÇLAR 19
6. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR 20
7. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR 21
8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER 21
9. STOKLAR 21
10. MADDİ DURAN VARLIKLAR 22
11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 25
12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 25
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 26
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 27
15. TAAHÜTLER 27
16. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER 28
17. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) 28
18. ÖZKAYNAKLAR 30
19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 31
20. FAALİYET GİDERLERİ 32
21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 33
22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER 34
23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER 34
24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER 34
25. FİNANSAL GELİR/GİDERLER 35
26. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR) 35
27. PARASAL KAYIP KAZANÇ 36
28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 37
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 37
30. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR 43

EK-1 FAVÖK 44

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	245.504.426	361.081.889
Ticari Alacaklar		3.248.918.976	3.309.710.148
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*28*	*489.812.531*	*183.070.912*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*2.759.106.445*	*3.126.639.236*
Diğer Alacaklar		8.509.599	5.187.411
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	*8.509.599*	*5.187.411*
Stoklar	9	4.846.945.887	4.003.042.214
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.233.120.234	191.036.758
Diğer Dönen Varlıklar	16	325.104.921	248.932.600
Toplam Dönen Varlıklar		**9.908.104.043**	**8.118.991.020**
Finansal Yatırımlar	4	310.331	847.058
Diğer Alacaklar		3.813.243	4.090.307
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	*3.813.243*	*4.090.307*
Maddi Duran Varlıklar	10	5.408.272.007	4.517.377.485
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	794.827.919	505.765.429
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		27.851.695	24.168.791
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	*27.851.695*	*24.168.791*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	150.671.994	519.972.470
Toplam Duran Varlıklar		**6.385.747.189**	**5.572.221.540**
TOPLAM VARLIKLAR		**16.293.851.232**	**13.691.212.560**

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	1.366.908.035	646.177.955
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	1.666.883.408	1.361.254.185
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	381.246.197	349.083.618
Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	54.122.116	32.282.323
Diğer Finansal Yükümlülükler	5	7.945.236	2.021.777
Ticari Borçlar		2.103.827.082	1.586.169.849
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	28	*21.329.742*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	*2.082.497.340*	*1.586.169.849*
Diğer Borçlar		249.919	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*249.919*	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	51.663.073	51.663.506
Ertelenmiş Gelirler	8	1.086.845.952	373.970.375
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	-	6.724.318
Kısa Vadeli Karşılıklar		23.799.839	14.566.134
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	*14.021.703*	*10.576.265*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	9.778.136	3.989.869
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	78.734.188	31.751.891
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**6.822.225.045**	**4.455.665.931**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	637.483.004	801.371.985
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	751.521.482	765.491.209
Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	662.894.707	481.505.541
Ticari Borçlar		1.158.902.229	1.634.820.403
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	*1.158.902.229*	*1.634.820.403*
Uzun Vadeli Karşılıklar		15.270.255	23.756.781
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	*15.270.255*	*23.756.781*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**3.226.071.677**	**3.706.945.919**
Özkaynaklar		**6.245.554.510**	**5.528.600.710**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**18**	6.245.554.510	5.528.600.710
Ödenmiş Sermaye		600.000.000	600.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		538.893.041	538.893.041
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)		1.113.315.456	1.113.315.456
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		773.968.736	559.932.373
MDV Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		*732.185.421*	*514.586.887*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları		*41.783.315*	*45.345.486*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		739.369.941	714.303.114
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		1.977.089.899	1.202.059.272
Net Dönem Karı / (Zararı)		502.917.437	800.097.454
TOPLAM KAYNAKLAR		**16.293.851.232**	**13.691.212.560**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Hasılat	19	7.434.314.702	4.842.746.535	2.799.113.372	1.452.851.509
Satışların Maliyeti (-)	19	(5.097.260.520)	(3.526.018.342)	(1.438.340.174)	(931.385.634)
BRÜT KAR ve (ZARAR)		**2.337.054.182**	**1.316.728.193**	**1.360.773.198**	**521.465.875**
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(156.424.100)	(185.517.379)	(68.569.552)	(84.624.895)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	20	(549.486.214)	(396.928.067)	(205.618.066)	(243.837.821)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	20	(84.609.280)	(31.872.488)	(34.998.299)	(11.277.731)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	455.534.814	264.719.798	102.835.781	52.026.523
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(263.639.734)	(324.729.764)	(118.571.046)	(217.297.155)
ESAS FAALİYET KARI veya (ZARARI)		**1.738.429.668**	**642.400.293**	**1.035.852.016**	**16.454.796**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	11.205.426	13.125.042	4.277	2.097.663
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(909.575)	-	(452.146)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI veya (ZARARI)		**1.748.725.519**	**655.525.335**	**1.035.404.147**	**18.552.459**
Finansman Geliri	25	171.200.028	203.797.170	149.704.402	5.760.471
Finansman Giderleri (-)	25	(981.808.860)	(660.149.046)	(202.793.764)	(207.681.501)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	27	(254.551.914)	641.389.823	(734.627.383)	245.073.912
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI veya (ZARARI)		**683.564.773**	**840.563.282**	**247.687.402**	**61.705.341**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri ve Geliri	17	**(180.647.336)**	**(40.069.339)**	**(19.102.448)**	**(42.747.372)**
Dönemin Vergi (Gideri) ve Geliri		(18.121.417)	(2.957.955)	(11.432.122)	3.547.055
Ertelenmiş Vergi (Gideri) ve Geliri		(162.525.919)	(37.111.384)	(7.670.326)	(46.294.427)
DÖNEM KARI veya (ZARARI)		**502.917.437**	**800.493.943**	**228.584.954**	**18.957.969**
Dönem Kar ve Zararının Dağılımı		**502.917.437**	**800.493.943**	**228.584.954**	**18.957.969**
Ana Ortaklık Payları		502.917.437	800.493.943	228.584.954	18.957.969
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**214.036.363**	**17.119.203**	**22.701.847**	**19.049.489**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)		290.131.379	-	30.391.260	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		(4.749.561)	22.825.604	(122.130)	25.399.319
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(71.345.455)	(5.706.401)	(7.567.283)	(6.349.830)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**214.036.363**	**17.119.203**	**22.701.847**	**19.049.489**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**716.953.800**	**817.613.146**	**251.286.801**	**38.007.458**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

				Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			Birikmiş karlar/(zararlar)		
	Ödenmiş sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara ilişkin primler**	**Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları**	**Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş yıllar kar/zararları**	**Net dönem karı/zararı**	**Özkaynaklar toplamı**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**100.000.000**	**591.352.388**	**1.556.199.606**	**514.586.887**	**34.718.266**	**30.241.825**	**1.031.972.353**	**1.055.125.848**	**4.914.197.173**
Geçmiş Yıl Karlarından Transfer	-	-	-	-	-	678.004.954	377.120.894	(1.055.125.848)	-
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	800.493.943	800.493.943
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	17.119.203	-	-	-	17.119.203
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**17.119.203**	**678.004.954**	**377.120.894**	**(254.631.905)**	**817.613.146**
Sermaye Artırımı	500.000.000	(135.192.402)	(413.744.673)	-	-	-	-	-	(48.937.075)
Temettüler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		(179.814.994)	-	(179.814.994)
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**600.000.000**	**456.159.986**	**1.142.454.933**	**514.586.887**	**51.837.469**	**708.246.779**	**1.229.278.253**	**800.493.943**	**5.503.058.250**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**600.000.000**	**538.893.041**	**1.113.315.456**	**514.586.887**	**45.345.486**	**714.303.114**	**1.202.059.272**	**800.097.454**	**5.528.600.710**
Geçmiş Yıl Karlarından Transfer	-	-	-	-	-	25.066.827	775.030.627	(800.097.454)	-
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	502.917.437	502.917.437
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	217.598.534	(3.562.171)	-	-	-	214.036.363
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**217.598.534**	**(3.562.171)**	**25.066.827**	**775.030.627**	**(297.180.017)**	**716.953.800**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**600.000.000**	**538.893.041**	**1.113.315.456**	**732.185.421**	**41.783.315**	**739.369.941**	**1.977.089.899**	**502.917.437**	**6.245.554.510**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(517.515.017)**	**(1.246.502.568)**
Dönem Karı (Zararı)		**502.917.437**	**800.493.943**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**924.839.000**	**51.270.322**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	21	267.247.942	189.612.673
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	16.670.390	30.599.739
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	6.568.710	(4.955.238)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(10.852.861)	(35.356.268)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	488.003.525	191.898.248
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	24	433.296	-
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17	180.647.336	40.069.339
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	24	(11.135.963)	(3.973.161)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	27	(12.743.375)	(356.625.010)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.901.349.008)**	**(2.089.709.079)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış / (Artış)	4	-	48.968.307
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	28	(342.551.422)	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	6	(244.057.187)	(1.469.869.921)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış)	7	(4.859.903)	(4.980.416)
Stoklardaki Azalışlar / (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	9	(1.626.923.496)	(1.481.520.450)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış / (Artış)	10	(1.079.451.448)	(308.608.585)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	28	21.329.742	(48.937.075)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	6	650.454.938	946.527.489
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış / (Azalış)	13	10.105.268	16.368.720
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış)	7	249.919	1.623.484
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış / (Azalış)	8	786.026.496	317.669.069
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış / (Artış)	16	(124.865.078)	(134.209.585)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	16	53.193.163	27.259.884
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(473.592.571)**	**(1.237.944.814)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	13	(19.076.711)	(2.187.260)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	17	(24.845.735)	(6.370.494)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(787.676.905)**	**(449.870.720)**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10	13.975.549	36.090.812
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(805.810.281)	(519.924.996)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(6.625.571)	(1.392.804)
Alınan Faiz	25	10.783.398	35.356.268
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.118.984.608**	**1.062.458.560**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	1.654.419.301	1.434.171.802
Kiralama Yükümlülükleri ile İlgili Nakit Çıkışları	5	(47.431.168)	-
Ödenen Temettüler		-	(179.814.994)
Ödenen Faiz	25	(488.003.525)	(191.898.248)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(186.207.314)**	**(633.914.728)**
Enflasyon Etkisi		**70.629.851**	**191.245.672**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(115.577.463)**	**(442.669.056)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**361.081.889**	**496.157.165**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**245.504.426**	**53.488.109**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kuzey Boru Anonim Şirketi (Şirket) 2001 yılında kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu plastik boru üretimi ve parçaları ekleme olup, her çeşit çelik, çekme boru, beton boru, polietilen boru, polipropilen boru, düktil boru ve ürünlerinin üretimi, ithalat-ihracat ve dahili ticaretini yapmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 666' dır (31 Aralık 2025:765 kişi).

21 Nisan 2006 tarihli Ticaret Sicil Gazetesin de adres değişikliği yapılmıştır. Şirket'in kayıtlı merkez adresi Kırımlı OSB Mehmetçik Blv. No:2 Aksaray Merkez

Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Ortaklar	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Mustafa Topgaç	31%	187.400.000	30%	182.400.000
Bülent Karaman	32%	192.400.000	30%	182.400.000
Demet Karaman	15%	91.200.000	15%	91.200.000
Halka Arz	22%	129.000.000	24%	144.000.000
Sermaye	**100%**	**600.000.000**	**100%**	**600.000.000**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket (ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıklar ile iş ortaklıkları), muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları, İştirakler ve müşterek faaliyetler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır.

TFRS'ye uygunluk Beyanı

İlişikteki özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve yorumları içermektedir.

Ara dönem özet finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen ve KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde güncellenen 2024 TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 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. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nin yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine ("TÜFE") göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Yıl sonu	Endeks	Düzeltme katsayısı
Eylül 2026	137,23	1,0000
Aralık 2025	110,39	1,2431
Eylül 2025	105,78	1,2973

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2026 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2023 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2023 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarını yabancı para biriminden sunması durumunda, finansal tablolar çevrim işlemi yapılmadan önce TMS 29'a göre enflasyona göre düzeltilir. İşletmenin cari döneme ait finansal durum tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun çevriminde, tüm varlık, yükümlülük, özkaynak, gelir ve gider kalemleri için cari raporlama dönemi sonundaki döviz kuru kullanılır.

Karşılaştırmalı finansal tabloların çevriminde, çevrimin yapıldığı para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olup olmadığı önem taşır. Çevrimin yapıldığı para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi değilse, karşılaştırmalı tutarlar önceki yılın finansal tablolarında cari yıl tutarları olarak sunulan tutarlar olur. Aksi halde, karşılaştırmalı tüm tutarlar da cari raporlama dönemi sonundaki döviz kuru kullanılarak çevrilir.

Fonksiyonel Para Birimi;

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (TL) ile sunulmuştur.

Şirket ile bağlı Türkiye'de yerleşik şirketler, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensip ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan THP şartlarına uymaktadır. TFRS'ye göre hazırlanan bu finansal tablolar (gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen türev araçlar dışında) tarihi maliyet esası baz alınarak Türk lirası olarak hazırlanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar;

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönem sonu kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Döviz Alış	**Döviz Satış**	**Döviz Alış**	**Döviz Satış**
ABD doları	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
Avro	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Şirket'in, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, nakit akış tablosunu ve özkaynak değişim tablosunu ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

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

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların 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.

i) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve Yorumlar

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

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

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir

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

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi;

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

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

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

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

Stoklar;

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre ve çoğunlukla ilk-giren-ilk-çıkar yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir.

Yedek Parça ve Malzemeler

Yedek parça ve malzemeler net gerçekleşebilir değer ya da elde etme bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Yedek parça ve malzemelerin maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve yedek parçaların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Şirket, yedek parça ve malzemelerini ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlemektedir. Şirket, beklenen kullanım süresi içerisinde kullanılmayan ve yakın bir gelecekte kullanılmasını öngörmediği yedek parça ve malzemeler için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar;

Yeniden Değerleme Yöntemi

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirde bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerleme fazlasındaki her tür alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerleme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır. Yeniden değerlenen bir duran varlığın elden çıkarılması durumunda, yeniden değerleme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl zararına devredilir. Öte yandan, değer artışının bir kısmı varlık işletme tarafından kullanıldıkça da geçmiş yıl kar/zararına aktarılmaktadır. İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Yeniden değerlenen binaların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerleme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar. Makine ve ekipmanlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlenmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur.

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve eğer varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar;

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisanların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak itfa edilir (15-20 yıl).

Yapılmakta Olan Yatırımlar

Kiralama veya idari amaçlı ya da hâlihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dâhil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, şirket vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır

.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerine göre yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi merci tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi;

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gelir ya da gider olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

Şirket, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Şirket, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde Şirket, varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Şirket, varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır.

Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Finansal Araçlar;

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direkt olarak kar veya zarara yansıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklar;

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

Finansal Varlıkların Sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

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

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

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

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

Gerçeğe Uygun Değer Değişimi Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar;

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları, riskten korunma muhasebesine konu olmayan türev araçlar kalemlerini içermektedir. Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlenmektedir. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan türev araçları, vadeli döviz alım-satım ve vadeli mal alım-satım işlemlerini içermektedir. Türev araçlar gerçeğe uygun değerin pozitif veya negatif olmasına göre, bilançoda sırasıyla varlık ve yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Şirket diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Şirket o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları;

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerini tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması kapsamında, aktüeryal varsayımlar (net iskonto oranı, emekli olma olasılığına ilişkin kullanım devir hızı oranı vb.) yapılması gerektirmektedir. Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kayıp/kazanç oluşturmaktadır.

1 Ocak 2013 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı uyarınca aktüeryal kazanç/kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmekte iken; 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren değişiklik ile söz konusu aktüeryal kazanç/kayıpların diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi zorunluluğu getirilmiştir.

İzin Hakları

Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk ettirilir.

Borçlanma Maliyetleri;

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir.

Genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır.

Hisse Başına Kazanç/(Zarar);

Hisse başına kazanç/(zarar), dönem net kârı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş kârlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kâr/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar;

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Karşılıklar;

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla yenilenmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tabloları dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler, Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve kârlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:
- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- Stok değer düşüklüğü hesaplanırken stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.
- Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	918.600	1.161.647
Bankalar	244.585.826	359.920.242
Bankalar-Vadesiz Mevduat	*233.085.826*	*347.442.517*
Bankalar-Vadeli Mevduat	*11.500.000*	*12.477.725*
TOPLAM	**245.504.426**	**361.081.889**

Vadeli Hesap Detay Tablosu

30 Eylül 2026	Etkin Faiz Oranı (%)	1 Aydan Kısa	Toplam
TL	35%	11.500.000	11.500.000
		11.500.000	**11.500.000**

Vadeli Hesap Detay Tablosu

31 Aralık 2025	Etkin Faiz Oranı (%)	1 Aydan Kısa	Toplam
TL	35%	12.477.725	12.477.725
		12.477.725	**12.477.725**

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduatları, Türk lirası cinsinden günlük vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu mevduatların etkin faiz oranı %39 olup, vadesi bir aydan kısa olan ve yüksek likiditeye sahip finansal varlıklardır.

4. FİNANSAL YATIRIM

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bağlı Menkul Kıymetler *	310.331	847.058
TOPLAM	**310.331**	**847.058**

(*) 3 Şubat 2021 tarihli ve 7263 sayılı Kanun kapsamında, Teknoloji Geliştirme Bölgelerinde faaliyet gösteren ve ilgili istisna ve indirim tutarları belirlenen eşikleri aşan mükellefler için, söz konusu tutarların en az %3'ünün girişim sermayesi yatırımlarına yönlendirilmesi şartı getirilmiştir. Bu kapsamda Şirket, yükümlülüğünü yerine getirmek amacıyla Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan SGLOBE Girişim Sermayesi Yatırım Fonu paylarına yatırım gerçekleştirmiştir. Söz konusu yatırım finansal tablolarda uzun vadeli yatırımlar olarak izlenmekte olup, raporlama dönemi itibarıyla yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen azalış, yatırım faaliyetlerinden gider olarak muhasebeleştirilmiştir.

5. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka Kredileri	1.366.908.035	646.177.955
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	1.666.883.408	1.361.254.185
Finansal Kiralama Borçları	462.496.228	431.405.906
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borç Bedelleri (-)	(81.250.031)	(82.322.288)
Operasyonel Kiralama Kısa Vadeli Borçlanma	54.122.116	32.282.323
Diğer Mali Borçlar *	7.945.236	2.021.777
Kısa vadeli finansal borçlar	**3.477.104.992**	**2.390.819.857**
Banka Kredileri	637.483.004	801.371.985
Finansal Kiralama Borçları	827.711.355	848.898.353
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borç Bedelleri (-)	(76.189.873)	(83.407.144)
Operasyonel Kiralama Uzun Vadeli Borçlanma	662.894.707	481.505.541
Uzun vadeli finansal borçlar	**2.051.899.193**	**2.048.368.735**
TOPLAM	**5.529.004.185**	**4.439.188.593**

(*) Kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı (%)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türk lirası	27,95	1.459.186.595	1.237.830.830
ABD doları	8,74	2.192.962.791	1.528.524.854
Avro	6,99	19.125.061	42.448.440
		3.671.274.447	**2.808.804.124**

Banka kredilerinin vade dağılımı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	3.033.791.443	2.007.432.139
1- 2 yıl içerisinde ödenecek	445.703.727	665.051.410
2- 3 yıl içerisinde ödenecek	109.166.462	57.277.579
3- 4 yıl içerisinde ödenecek	56.903.835	42.117.384
4- 5 yıl içerisinde ödenecek	25.631.770	36.706.069
5- 6 yıl içerisinde ödenecek	77.210	180.946
6- 7 yıl içerisinde ödenecek	-	38.597
TOPLAM	**3.671.274.447**	**2.808.804.124**

Finansal kiralama borçlarının vadesel dağılımı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 Ay	95.749.312	102.327.133
3-12 Ay	285.496.885	246.756.484
1-5 Yıl	751.521.482	765.491.210
Toplam	**1.132.767.679**	**1.114.574.827**

Operasyonel kiralama borçlarının vadesel dağılımı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 Ay	14.180.502	9.414.026
3-12 Ay	39.941.614	22.868.297
1-5 Yıl	254.129.937	164.294.340
5 Yıl ve üzeri	408.764.770	317.211.201
TOPLAM	**717.016.823**	**513.787.864**

6. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	605.008.119	1.729.145.857
Alacak Senetleri	631.219.925	1.107.909.513
Alıcılar- İlişkili Taraflar (Not 28)	489.812.531	183.070.912
Şüpheli Ticari Alacaklar	37.379.868	46.469.612
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(37.379.868)	(46.469.612)
Gelir Tahakkukları (*)	1.522.878.401	289.583.866
TOPLAM	**3.248.918.976**	**3.309.710.148**

Ticari alacaklar, kısa vadeli ve düzenli tahsil edilen alacaklardan oluşmakta olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alacak senetlerinin vadeleri 1 yıl içerisinde sona ermektedir. Ticari alacakların ortalama vade süresi yaklaşık 90 - 120 gün aralığındadır.

Şirket'in ticari alacak portföyünün yapısı, vade profili, müşteri çeşitliliği ve geçmiş tahsilat deneyimleri dikkate alınarak yapılan değerlendirmeler sonucunda, raporlama dönemi sonu itibarıyla ticari alacakların taşınan değerinin geri kazanıla bilirliği üzerinde önemli bir belirsizlik bulunmadığı değerlendirilmiştir.

(*) Gelir Tahakkukları hesabında yer alan bakiye; ilgili hesap döneminde teslimi gerçekleştirilen ve sevk irsaliyesi düzenlenen, ancak faturalandırma süreci henüz tamamlanmamış olan mal ve hizmet satışlarına aittir. Tahakkuk ilkesi gereğince gelir kaydı ilgili döneme yansıtılmış olup, söz konusu bakiyelere ilişkin faturaların önümüzdeki 3 aylık periyot içerisinde kesilerek ilgili alacak hesaplarına aktarılması planlanmaktadır.

Karşılıklara İlişkin Hareket Tablosu	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak	46.469.612	70.280.423
Parasal Kazanç/ (Kayıp)	(9.089.744)	(14.248.650)
Kapanış Bakiyesi	**37.379.868**	**56.031.773**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	1.781.057.691	1.586.169.849
Borç Senetleri	301.439.649	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 28)	21.329.742	-
TOPLAM	**2.798.399.506**	**1.586.169.849**

Uzun Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	1.061.530.549	779.589.335
Borç Senetleri	97.371.680	855.231.068
TOPLAM	**2.103.827.082**	**1.634.820.403**

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarının ortalama vade süresi yaklaşık 1,5 yıl olup, söz konusu borçların tamamı dört ana tedarikçiden kaynaklanmaktadır. Ticari borçlar, Şirket'in faaliyet konusu kapsamında gerçekleştirilen mal ve hizmet alımlarına ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır.

7. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.666.636	3.036.929
Kamudan Olan Alacaklar	3.842.963	2.150.482
TOPLAM	**8.509.599**	**5.187.411**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.813.243	4.090.307
TOPLAM	**3.813.243**	**4.090.307**

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Stok Sipariş Avansları	1.134.511.851	134.193.266
Gelecek Aylara Ait Giderler	89.672.701	50.979.628
İş Avansları	8.935.682	5.863.864
TOPLAM	**1.233.120.234**	**191.036.758**

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan Sipariş Avansları	1.086.845.952	370.787.778
Gelecek Aylara Ait Gelirler	-	3.182.597
TOPLAM	**1.086.845.952**	**373.970.375**

9. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk Madde Malzeme	2.780.574.624	3.222.973.064
Yarı Mamuller / Ara Mamuller	316.053.506	2.048.631
Mamuller	852.452.791	335.599.285
Ticari Mallar	876.176.358	442.043.891
Diğer Stoklar	21.688.608	377.343
TOPLAM	**4.846.945.887**	**4.003.042.214**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**Değerleme**	**30 Eylül 2026**
Arazi ve Arsalar	506.128.211	-	-	10.818.651	27.392.552	544.339.414
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.527.840	-	-	(1.527.840)	-	-
Binalar	1.239.786.444	3.672.942	-	67.985.270	262.738.827	1.574.183.483
Tesis Makina ve Cihazlar	3.161.198.603	418.931.379	(936.242)	(77.276.081)	-	3.501.917.659
Taşıtlar	186.686.282	8.020.491	(8.659.080)	-	-	186.047.693
Demirbaşlar	89.171.928	39.084.550	-	-	-	128.256.478
Özel Maliyetler	17.862.672	23.209.422	-	-	-	41.072.094
Yapılmakta Olan Yatırımlar	195.826.538	312.891.497	-	-	-	508.718.035
Toplam	**5.398.188.518**	**805.810.281**	**(9.595.322)**	**-**	**290.131.379**	**6.484.534.856**
Birikmiş Amortismanlar						
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	458.352	-	-	(458.352)	-	-
Binalar	35.381.529	454	-	-	-	35.381.983
Tesis Makina ve Cihazlar	728.348.188	181.929.253	(14.108)	458.352	-	910.721.685
Taşıtlar	74.969.392	7.314.027	(6.741.628)	-	-	75.541.791
Demirbaşlar	39.656.235	10.185.977	-	-	-	49.842.212
Özel Maliyetler	1.997.336	2.777.842	-	-	-	4.775.178
Toplam	**880.811.032**	**202.207.553**	**(6.755.736)**	**-**	**-**	**1.076.262.849**
Net Defter Değeri	**4.517.377.486**					**5.408.272.007**

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

(*) Şirket, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, arsa ve bina niteliğindeki maddi duran varlıklarını gerçeğe uygun değerleri üzerinden izlemek amacıyla, SPK lisansına sahip, Şirket ile herhangi bir ilişkisi bulunmayan Lal Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutmuştur. Değerleme çalışmaları, benzer bölgelerdeki emsal satışlar dikkate alınarak Pazar Yaklaşımı Yöntemi kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Söz konusu varlıklar 30 Haziran 2026 tarihindeki gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmış olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama") hükümleri uyarınca 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücüne endekslenmiştir.

Yapılan değerleme sonucunda;

Malatya İli, Yeşilyurt İlçesi, Cihadiye Mahallesi, 159 Ada 73 Parselde yer alan ve tapuda "Zemin ve Asma Katlı Betonarme Prefabrik Fabrika ve İdare Binası ve Arsası" vasfıyla kayıtlı taşınmaz için, arsa değeri ile birlikte olmak üzere 2026 SPM-KBORU 124 numaralı değerleme raporu ile 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 667.015.000 TL gerçeğe uygun değer belirlenmiş olup, söz konusu taşınmazın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş değeri 704.165.462 TL'dir.

Aksaray İli, Merkez İlçesi, Taşpınar Mahallesi, 152 Ada 1 Parsel ve 153 Ada 1 Parselde yer alan ve tapuda "2 Katlı Betonarme İdare Binası, İki adet 2 katlı Çelik Fabrika binası ve arsası" ve "İki Katlı Çelik Fabrika Binası ve Arsası" vasfıyla kayıtlı taşınmazlar için, arsa değeri ile birlikte olmak üzere 2026 SPM-KBORU 122 numaralı değerleme raporu ile 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla toplam 174.475.000 TL gerçeğe uygun değer belirlenmiş olup, söz konusu taşınmazların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş değeri 184.192.663 TL'dir.

Aksaray İli, Merkez İlçesi, Kırımlı Mahallesi, 8010 Ada 2 parsel, 8010 Ada 3 parsel ve 8024 Ada 10 parselde yer alan ve tapuda "2 Katlı Prefabrik Fabrika İdari Bina ve Arsası", "2 Katlı Prefabrik Fabrika ve Arsa" ve "İki Katlı Prefabrik Fabrika İdari Bina ve Arsası" vasfıyla kayıtlı taşınmazlar için, arsa değeri ile birlikte olmak üzere 2026 SPM-KBORU 123 numaralı değerleme raporu ile 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla toplam 1.126.270.000 TL gerçeğe uygun değer belirlenmiş olup, söz konusu taşınmazların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş değeri 1.188.999.401 TL'dir.

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**Değerleme**	**30 Eylül 2025**
Arazi ve Arsalar	506.128.209	-	-	-	-	506.128.209
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.527.840	-	-	-	-	1.527.840
Binalar	252.261.364	880.219	-	-	-	253.141.583
Tesis Makina ve Cihazlar	2.778.849.885	401.278.136	(32.527.693)	-	-	3.147.600.328
Taşıtlar	103.868.590	78.052.751	(2.760.290)	-	-	179.161.051
Demirbaşlar	65.319.673	15.432.864	-	-	-	80.752.537
Özel Maliyetler	9.407.860	49.483	-	-	-	9.457.343
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.147.248.263	24.231.543	-	-	-	1.171.479.806
Toplam	**4.864.611.684**	**519.924.996**	**(35.287.983)**	**-**	**-**	**5.349.248.697**
Birikmiş Amortismanlar						
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	427.796	22.855	-	-	-	450.651
Binalar	28.247.423	5.304.903	-	-	-	33.552.326
Tesis Makina ve Cihazlar	503.122.144	166.220.939	(1.089.267)	-	-	668.253.816
Taşıtlar	64.628.247	8.344.826	(2.081.065)	-	-	70.892.008
Demirbaşlar	29.226.277	7.633.632	-	-	-	36.859.909
Özel Maliyetler	470.393	1.129.158	-	-	-	1.599.551
Toplam	**626.122.280**	**188.656.313**	**(3.170.332)**	**-**	**-**	**811.608.261**
Net Defter Değeri	**4.238.489.404**					**4.537.640.436**

Amortisman Giderleri

30 Eylül 2026 itibariyle maddi duran varlık amortisman giderlerinin 182.150.380 TL'si (30 Eylül 2025: 169.943.302 TL) satışların maliyetinde , 5.183.658 TL'si (30 Eylül 2025: 4.836.267 TL) pazarlama satış ve dağıtım giderlerinde, 14.873.515TL'si (30 Eylül 2025: 13.876.744 TL) genel yönetim giderlerinde izlenmektedir.

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Haklar	29.566.959	6.625.571	-	36.192.530
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	245.412	-	-	245.412
Toplam	**29.812.371**	**6.625.571**	**-**	**36.437.942**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	5.398.168	2.942.667	-	8.340.835
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	245.412	-	-	245.412
Toplam	**5.643.580**	**2.942.667**	**-**	**8.586.247**
Net Defter Değeri	**24.168.791**			**27.851.695**

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Haklar	9.505.770	1.392.804	-	10.898.574
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	245.412	-	-	245.412
Toplam	**9.751.182**	**1.392.804**	**-**	**11.143.986**
Birikmiş Amortismanlar				
Haklar	3.679.041	956.360	-	4.635.401
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	245.412	-	-	245.412
Toplam	**3.924.453**	**956.360**	**-**	**4.880.813**
Net Defter Değeri	**5.826.729**			**6.263.173**

İtfa Payı

30 Eylül 2026 ve 2025 itibariyle maddi olmayan duran varlık amortisman giderleri satışların maliyetinde izlenmektedir.

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Bina	523.768.802	333.477.051		857.245.853
Araç	-	17.683.161		17.683.161
Toplam	**523.768.802**	**351.160.212**	**-**	**874.929.014**
Birikmiş Amortismanlar				
Bina	18.003.373	49.006.035		67.009.408
Araç	-	13.091.687		13.091.687
Toplam	**18.003.373**	**62.097.722**	**-**	**80.101.095**
Net Defter Değeri	**505.765.429**	**289.062.490**	**-**	**794.827.919**

Şirket, 30 Haziran 2026 itibariyle Balıkesir ilinde bulunan kiralık fabrikaya ilişkin kira sözleşmesi ile aynı fabrikanın çatısında kurulu Çatı Güneş Enerjisi Santrali (GES) kullanımına ilişkin kira sözleşmesini, Gaziantep ilinde bulunan fabrika ve arsasına ilişkin kira sözleşmesini ayrıca çeşitli şehirlerde yer alan ofis kiralamalarını TFRS 16 Kiralamalar Standardı kapsamında değerlendirmiştir. Fabrika binası ile çatı GES kullanımına ilişkin sözleşmeler, birbirinden bağımsız kira sözleşmeleri olup, her biri ayrı kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Söz konusu kiralamalar, Şirket'in operasyonel faaliyetleri kapsamında kullanılmakta olup, ilgili kullanım hakkı varlıkları kiralama süresi boyunca amortismana tabi tutulmaktadır. Kiralamalara ilişkin yükümlülükler ise, sözleşme süreleri dikkate alınarak iskonto edilmiş kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	32.115.403	32.614.764
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19.547.670	19.048.742
TOPLAM	**51.663.073**	**51.663.506**

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılığı	14.021.703	10.576.265
Kıdem Tazminatı Karşılığı	15.270.255	23.756.781
TOPLAM	**29.291.958**	**34.333.046**

Kullanılmamış İzin Karşılığı	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Açılış Bakiyesi	10.576.265	6.832.149
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	5.514.221	(1.745.998)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(2.068.783)	(1.385.150)
Dönem Sonu Bakiyesi	**14.021.703**	**3.701.001**

Kıdem Tazminatı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı veya kıdem tazminatı tavanından küçük olanı kadardır ve bu miktar 1 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu "nu kullanarak ve profesyonel aktüer tarafından yapılan hesaplamaları baz alarak aktüer metot ve varsayımlar çerçevesinde Finansal tablolara yansıtmıştır. Oluşan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar, diğer kapsamlı gelir/(gider) olarak özkaynaklar içerisinde yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem Başı / Açılış Bakiyesi	23.756.781	6.064.152
Hizmet Maliyeti	5.977.411	30.992.020
Faiz Maliyeti	5.178.758	1.353.717
Ödenen Tazminatlar	(19.076.711)	(2.187.260)
Aktüeryal Kayıp (Kazanç)	4.749.561	(22.825.604)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(5.315.545)	(1.406.886)
Dönem Sonu Bakiyesi	**15.270.255**	**11.990.139**

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devam Eden Dava Karşılıkları	9.778.136	3.989.869
TOPLAM	**9.778.136**	**3.989.869**

Dava karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Dava Karşılıkların İlişkin Hareket Tablosu	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	3.989.869	10.704.907
İlaveler (Not 23)	6.568.710	-
Çıkışlar / Ödemeler (-) (Not 22)	-	(4.955.238)
Enflasyon Etkisi	(780.443)	(2.170.312)
Kapanış bakiyesi	**9.778.136**	**3.579.357**

15. TAAHÜTLER

Alınan Teminatlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Teminat Mektupları	-	22.837.073
Teminat Akreditifleri	-	83.043.901
TOPLAM	**-**	**105.880.974**

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler						
30 Eylül 2026			**ABD doları**	**Avro**	**Türk lirası**	**TL Karşılığı**
A-		Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	2.380.000	944.018	385.016.255	553.875.958
B-		Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler	-	-	-	-
			-	-	-	-
C-		Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı ile diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler	-	-	-	-
			-	-	-	-
			-	-	-	-
D-		Diğer Verilen TRİ'ler	-	-	-	-
	1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
	2-	B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilenler	-	-	-	-
			-	-	-	-
	3-	C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verilenler	-	-	-	-
			-	-	-	-
		TOPLAM	**2.380.000**	**944.018**	**385.016.255**	**553.875.958**

15. TAAHÜTLER (DEVAMI)

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler						
31 Aralık 2025			**ABD doları**	**Avro**	**Türk lirası**	**TL Karşılığı**
A-		Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	700.000	-	137.148.358	171.387.528
B-		Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler	-	-	-	-
			-	-	-	-
C-		Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı ile diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler	-	-	-	-
			-	-	-	-
			-	-	-	-
D-		Diğer Verilen TRİ'ler	-	-	-	-
	1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
	2-	B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilenler	-	-	-	-
			-	-	-	-
	3-	C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verilenler	-	-	-	-
			-	-	-	-
		TOPLAM	**700.000**	**-**	**137.148.358**	**171.387.528**

Şirketin cari dönemde yalnızca olağan faaliyetler kapsamında teminat mektupları düzenlemiş olup, bankalara veya üçüncü şahıslara yönelik herhangi bir ipotek, nakit blokajı veya rehini bulunmamaktadır.

16. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden Katma Değer Vergisi *	325.104.921	248.932.600
TOPLAM	**325.104.921**	**248.932.600**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in devreden Katma Değer Vergisi tutarı 325.104.921 TL'dir. (31 Aralık 2025: 248.932.600 TL) Söz konusu tutar; raporlama döneminde yüksek üretim ve satış hacmine bağlı olarak stok seviyelerinin artması sonucu indirilecek KDV tutarlarının yükselmesinden kaynaklanmaktadır. Buna ek olarak, teşvikli satışların, ihracat kayıtlı satışların ve yurt dışı satışların artması nedeniyle hesaplanan KDV tutarlarının sınırlı kalmasına karşılık, oluşan devreden KDV tutarının ilgili mevzuat çerçevesinde izleyen dönemlerde yapılacak KDV mahsupları yoluyla telafi edilmesi beklenmektedir.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	78.734.188	31.751.891
TOPLAM	**78.734.188**	**31.751.891**

17. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ)

Kurumlar vergisi;

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. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Türkiye'de, genel kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ancak 22 Nisan 2021 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanan 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında bu oran, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumların 2026 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır (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. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında

17. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) (DEVAMI)

Geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunda	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler Karşılığı	18.121.417	17.701.122
Dönem Karının Peşin Ödenen Diğer Vergi ve Yükümlülükleri (-)	(18.121.417)	(10.976.804)
Vergi borcu (net)	**-**	**6.724.318**
Ertelenmiş Vergi Varlığı	721.667.834	714.252.761
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(570.995.840)	(194.280.291)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (Net)	**150.671.994**	**519.972.470**

Gelir Tablosunda	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	(18.121.417)	(2.957.955)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	(162.525.919)	(37.111.384)
Vergi Gideri / Geliri	**(180.647.336)**	**(40.069.339)**

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS'ye göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin TFRS ve vergiye baz olan yasal finansal tablolar arasında farklı değerlendirmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

	Geçici Farklar		**Ertelenmiş Vergi**	
Ertelenmiş Vergi Varlık/(Yükümlülükleri)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
TFRS 15'e İlişkin Düzeltmeler	1.156.112.216	807.751.116	(289.028.054)	(201.937.779)
Maddi Duran Varlık Değer Artışı	1.049.451.344	777.121.164	(262.362.836)	(194.280.291)
Kullanım Hakkı Varlıkları ile İlgili Düzeltme	794.827.916	505.765.428	(198.706.979)	(126.441.357)
Stok Düzeltmesi	223.064.008	(471.536.264)	(55.766.002)	117.884.066
Yapılmakta Olan Yatırımlar Düzeltmesi	9.984.092	260.774.548	(2.496.023)	(65.193.637)
Dava Karşılığı	(9.778.136)	(3.989.872)	2.444.534	997.468
İzin Karşılıkları	(14.021.704)	(10.576.268)	3.505.426	2.644.067
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(15.270.256)	(23.756.780)	3.817.564	5.939.195
Şüpheli Alacak Karşılığı	(28.714.380)	(35.696.920)	7.178.595	8.924.230
Faiz Tahakkuk Düzeltmesi	(39.063.588)	(129.257.376)	9.765.897	32.314.344
7326 Sayılı Kanun Kapsamında Değerleme İptali	(499.929.040)	(499.929.040)	124.982.260	124.982.260
Operasyonel Kiralama İşlemleri	(717.016.824)	(513.787.864)	179.254.206	128.446.966
Yatırım Teşvik*	(810.151.240)	(352.742.788)	202.537.810	88.185.697
Amortisman Düzeltmesi	(864.066.768)	(558.246.880)	216.016.692	139.561.720
Duran Varlık Düzeltmesi	(960.599.568)	(1.269.506.016)	240.149.892	317.376.504
Diğer düzeltmeler	122.483.952	(562.276.068)	(30.620.988)	140.569.017
NET TUTARLAR			**150.671.994**	**519.972.470**

17. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) (DEVAMI)

(*) Şirket, 2023 yılında alınan Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında gerçekleştirilen sabit kıymet yatırımları dolayısıyla, Kurumlar Vergisi Kanunu çerçevesinde indirimli kurumlar vergisi uygulamasından yararlanma hakkına sahiptir. Söz konusu teşvik belgesi kapsamında 2026 yılında öngörülen toplam yatırım katkı tutarı 808.412.418 TL'dir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, yatırım teşvik belgesi kapsamında sağlanan vergi avantajlarının bir kısmı önceki dönemlerde kullanılmış olup, kalan yatırım katkı tutarı 132.686.857 TL'dir. Bu kapsamda, teşvik belgesine konu yatırımlardan kaynaklanan geçici farklar üzerinden, kalan yatırım katkı tutarı dikkate alınarak indirimli kurumlar vergisi oranı uygulanmış ve 132.686.857 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri hesaplanmıştır.

Söz konusu tutar, finansal tablolarda kâr veya zarar tablosu altında ertelenmiş vergi geliri olarak muhasebeleştirilmiştir. Şirket yönetimi, yatırım teşvik belgesine ilişkin yükümlülüklerin yerine getirildiğini ve kalan yatırım katkı tutarına isabet eden vergi avantajından ilerleyen dönemlerde faydalanılmasının yüksek ihtimal dahilinde olduğunu değerlendirmiştir. Bu çerçevede, ilgili ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolara alınmıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) Hareketleri:	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
1 Ocak İtibarıyla Açılış Bakiyesi	519.972.470	160.924.347
Kar veya Zarar Tablosunda Muhasebeleştirilen	(162.525.919)	(37.111.384)
Özkaynaktan Kar veya Zarar Tablosuna Aktarılan	(71.345.455)	(5.706.401)
Çevrim (Kazancı) / Kaybı	(135.429.102)	(7.302.771)
Kapanış Bakiyesi	**150.671.994**	**110.803.791**

18. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye;

Ortaklar	**30 Eylül 2026**		**31 Aralık 2025**	
	Pay Oranı (%)	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Mustafa Topgaç	31%	187.400.000	30%	182.400.000
Bülent Karaman	32%	192.400.000	30%	182.400.000
Demet Karaman	15%	91.200.000	15%	91.200.000
Halka Arz	22%	129.000.000	24%	144.000.000
Sermaye	**100%**	**600.000.000**	**100%**	**600.000.000**
Enflasyon Düzeltmesi		538.893.041		538.893.041
Düzeltilmiş Sermaye		**1.138.893.041**		**1.138.893.041**

30 Eylül 2026 itibariyle Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL değerinde 600.000.000 adet paya ayrılmış 600.000.000 TL'den ibarettir.

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Yasal Yedekler	66.890.093	41.823.266
Olağanüstü Yedekler	672.479.848	672.479.848
TOPLAM	**739.369.941**	**714.303.114**

Türk Ticaret Kanunu'na göre kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

18. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

Paylara ilişkin primler/(iskontolar):

Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse Senetleri İhraç Primleri (Emisyon Primleri)	1.113.315.456	1.113.315.456
TOPLAM	**1.113.315.456**	**1.113.315.456**

MDV Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)

MDV Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
MDV Yeniden Değerleme Artışları	732.185.421	514.586.887
TOPLAM	**732.185.421**	**514.586.887**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları) (Aktüeryal Kazanç/(Kayıp))

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	41.783.315	45.345.486
TOPLAM	**41.783.315**	**45.345.486**

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıp) kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde finansal durum tablosunda da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç/(kayıp) özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Geçmiş yıl kârları/(zararları);

Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıllar Karları	1.977.089.899	1.202.059.272
TOPLAM	**1.977.089.899**	**1.202.059.272**

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Satışlar	**7.472.345.580**	**4.898.778.279**	**2.819.049.634**	**1.470.560.381**
Yurtiçi Satışlar	4.405.911.669	3.663.268.150	2.108.843.227	1.206.732.875
Yurtdışı Satışlar	3.066.433.911	1.235.510.129	710.206.407	263.827.506
Satıştan İadeler (-)	(38.030.878)	(56.031.744)	(19.936.262)	(17.708.872)
Hasılat	**7.434.314.702**	**4.842.746.535**	**2.799.113.372**	**1.452.851.509**
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(4.633.360.983)	(3.457.618.744)	(1.412.987.556)	(931.298.058)
Üretim Giderleri	*(3.973.975.792)*	*(2.998.890.429)*	*(1.169.627.272)*	*(746.958.244)*
Personel Giderleri	*(418.645.844)*	*(286.180.783)*	*(174.759.317)*	*(122.149.673)*
Amortisman Giderleri	*(240.739.347)*	*(172.547.532)*	*(68.600.967)*	*(62.190.141)*
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(463.899.537)	(68.399.598)	(25.352.618)	(87.576)
Üretim Giderleri	*(463.899.537)*	*(68.399.598)*	*(25.352.618)*	*(87.576)*
Satışların Maliyeti (-)	**(5.097.260.520)**	**(3.526.018.342)**	**(1.438.340.174)**	**(931.385.634)**
BRÜT KAR	**2.337.054.182**	**1.316.728.193**	**1.360.773.198**	**521.465.875**

20. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Araştırma Giderleri (-)	(84.609.280)	(31.872.488)	(34.998.299)	(11.277.731)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(549.486.214)	(396.928.067)	(205.618.066)	(243.837.821)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(156.424.100)	(185.517.379)	(68.569.552)	(84.624.895)
TOPLAM	**(790.519.594)**	**(614.317.934)**	**(309.185.917)**	**(339.740.447)**

Araştırma Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Araştırma Giderleri	(84.609.280)	(31.872.488)	(34.998.299)	(11.277.731)
TOPLAM	**(84.609.280)**	**(31.872.488)**	**(34.998.299)**	**(11.277.731)**

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Nakliye ve Navlun Giderler	(186.556.814)	(105.448.687)	(110.101.948)	(43.505.832)
Pazarlama Reklam ve Promosyon Giderleri	(142.639.920)	(135.895.365)	(7.823.994)	(117.777.466)
Personel Giderleri	(115.623.208)	(126.615.160)	(46.851.309)	(59.660.028)
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(37.571.934)	(158.869)	(13.005.379)	(38.919)
Seyahat Giderleri	(24.661.245)	(4.414.951)	(12.074.279)	(4.414.951)
Ofis Giderleri	(12.565.173)	(3.917.452)	(3.000.380)	(3.027.195)
Amortisman Giderleri	(6.850.990)	(5.688.380)	(3.407.139)	(3.480.537)
Kira Giderleri	(5.524.571)	(3.163.053)	(972.418)	(3.062.634)
Enerji ve Yakıt Giderleri	(4.802.935)	(1.002.913)	(1.548.761)	(509.980)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(2.691.458)	(661.408)	(2.691.458)	(661.408)
İhracat Giderleri	(2.370.204)	(790.950)	(772.768)	(238.052)
Bakım ve Onarım Giderleri	(1.290.784)	(1.560.486)	(428.520)	(251.641)
Vergi, Resim ve Harçlar	(1.033.647)	(1.990.055)	(92.210)	(1.718.780)
Sigorta Giderleri	(475.446)	(782.430)	(475.446)	(782.430)
Haberleşme Giderleri	(126.958)	(24.867)	(70.627)	(9.800)
Taşıt Giderleri	(69.707)	(112)	(69.707)	(112)
Diğer Giderleri	(4.631.220)	(4.812.929)	(2.231.723)	(4.698.056)
TOPLAM	**(549.486.214)**	**(396.928.067)**	**(205.618.066)**	**(243.837.821)**

20. FAALİYET GİDERLERİ (DEVAMI)

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Personel Giderleri	(64.065.847)	(42.496.585)	(23.456.767)	(23.790.981)
Vergi, Resim ve Harçlar	(19.948.425)	(19.102.865)	(10.791.885)	(3.999.132)
Amortisman Giderleri	(19.657.605)	(11.376.761)	(15.682.937)	(8.828.615)
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(12.649.671)	(18.009.000)	(4.454.479)	(7.597.605)
Ofis Giderleri	(8.018.040)	(13.977.680)	(1.113.685)	(1.707.567)
Bakım ve Onarım Giderleri	(6.130.804)	(2.902.250)	(1.815.756)	(1.028.900)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(5.760.150)	(22.955.785)	(845.042)	(20.220.541)
Seyahat Giderleri	(5.077.289)	(19.947.477)	(1.784.816)	(4.239.393)
Kira Giderleri	(5.021.734)	(15.908.611)	(3.772.016)	(6.580.564)
Enerji ve Yakıt Giderleri	(2.881.842)	(2.714.484)	(582.484)	(878.420)
Sigorta Giderleri	(2.377.141)	(2.150.145)	(1.593.798)	(816.734)
Haberleşme Giderleri	(1.959.437)	(1.149.969)	(758.962)	(217.135)
Aidat Giderleri	(1.344.560)	(113.597)	(1.344.560)	(113.597)
Taşıt Giderleri	(630.245)	(91.293)	(528.806)	(30.378)
Dava ve İcra Giderleri	-	(7.452.041)	-	(1.836.518)
Bağış ve Yardım Giderleri	-	(2.584.750)	-	(2.584.750)
Diğer Giderleri	(901.310)	(2.584.086)	(43.559)	(154.065)
TOPLAM	**(156.424.100)**	**(185.517.379)**	**(68.569.552)**	**(84.624.895)**

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 31 Aralık 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Üretim Giderleri	(4.437.875.329)	(3.067.290.027)	(1.194.979.890)	(747.045.820)
Personel Giderleri	(598.334.899)	(455.292.528)	(245.067.393)	(205.600.682)
Amortisman Giderleri	(267.247.942)	(189.612.673)	(87.691.043)	(74.499.293)
Nakliye ve Navlun Giderler	(186.556.814)	(105.448.687)	(110.101.948)	(43.505.832)
Pazarlama Reklam ve Promosyon Giderleri	(142.639.920)	(135.895.365)	(7.823.994)	(117.777.466)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(84.609.280)	(31.872.488)	(34.998.299)	(11.277.731)
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(50.221.605)	(18.167.869)	(17.459.858)	(7.636.524)
Seyahat Giderleri	(29.738.534)	(24.362.428)	(13.859.095)	(8.654.344)
Vergi, Resim ve Harçlar	(20.982.072)	(21.092.920)	(10.884.095)	(5.717.912)
Ofis Giderleri	(20.583.213)	(17.895.132)	(4.114.065)	(4.734.762)
Kira Giderleri	(10.546.305)	(19.071.664)	(4.744.434)	(9.643.198)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(8.451.608)	(23.617.193)	(3.536.500)	(20.881.949)
Enerji ve Yakıt Giderleri	(7.684.777)	(3.717.397)	(2.131.245)	(1.388.400)
Bakım ve Onarım Giderleri	(7.421.588)	(4.462.736)	(2.244.276)	(1.280.541)
Sigorta Giderleri	(2.852.587)	(2.932.575)	(2.069.244)	(1.599.164)
İhracat Giderleri	(2.370.204)	(790.950)	(772.768)	(238.052)
Haberleşme Giderleri	(2.086.395)	(1.174.836)	(829.589)	(226.935)
Aidat Giderleri	(1.344.560)	(113.597)	(1.344.560)	(113.597)
Taşıt Giderleri	(699.952)	(91.405)	(598.513)	(30.490)
Bağış ve Yardım Giderleri	-	(2.584.750)	-	(2.584.750)
Dava ve İcra Giderleri	-	(7.452.041)	-	(1.836.518)
Diğer Giderleri	(5.532.530)	(7.397.015)	(2.275.282)	(4.852.121)
TOPLAM	**(5.887.780.114)**	**(4.140.336.276)**	**(1.747.526.091)**	**(1.271.126.081)**

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (DEVAMI)

Amortisman ve İtfa Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti	(240.739.347)	(172.547.532)	(68.600.967)	(62.190.141)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(6.850.990)	(5.688.380)	(3.407.139)	(3.480.537)
Genel Yönetim Giderleri	(19.657.605)	(11.376.761)	(15.682.937)	(8.828.615)
TOPLAM	**(267.247.942)**	**(189.612.673)**	**(87.691.043)**	**(74.499.293)**

Personel Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti	(418.645.844)	(286.180.783)	(174.759.317)	(122.149.673)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	(115.623.208)	(126.615.160)	(46.851.309)	(59.660.028)
Genel Yönetim Giderleri	(64.065.847)	(42.496.585)	(23.456.767)	(23.790.981)
TOPLAM	**(598.334.899)**	**(455.292.528)**	**(245.067.393)**	**(205.600.682)**

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kur Farkı Gelirleri	445.948.272	201.786.032	101.737.075	5.366.208
Teşvik Gelirleri	3.653.150	22.513.648	731.290	18.005.139
Konusu Kalmayan Dava Karşılığı (Not 14)	-	4.955.238	-	3.092.533
Diğer Gelirler	5.933.392	35.464.880	367.416	25.562.643
TOPLAM	**455.534.814**	**264.719.798**	**102.835.781**	**52.026.523**

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kur Farkı Giderleri	(220.872.247)	(291.191.101)	(109.925.773)	(224.099.487)
Sponsorluk Giderleri	(13.205.481)	-	(1.156.074)	-
Dava Karşılığı	(6.568.710)	-	(2.120.396)	-
Komisyon Giderleri	(5.255.966)	(15.077.438)	(2.141.693)	-
Vergi, Resim, Harç Giderleri	(1.202.318)	(2.915.233)	(449.071)	(165.179)
Bağış ve Yardımlar	(670.367)	-	-	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	-	-	-	19.451.405
Diğer Giderler	(15.864.645)	(15.545.992)	(2.778.039)	(12.483.894)
TOPLAM	**(263.639.734)**	**(324.729.764)**	**(118.571.046)**	**(217.297.155)**

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Nisan 2026 30 Haziran 2026	1 Nisan 2025 30 Haziran 2025
Maddi Duran Varlık Satış Karı	11.135.963	3.973.161	-	2.097.663
Yatırım Faiz Gelirleri	69.463	9.151.881	4.277	-
TOPLAM	**11.205.426**	**13.125.042**	**4.277**	**2.097.663**

24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER (DEVAMI)

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Nisan 2026 30 Haziran 2026	1 Nisan 2025 30 Haziran 2025
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü (*)	(909.575)	-	(452.146)	-
TOPLAM	**(909.575)**	**-**	**(452.146)**	**-**

(*) Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (GSYF) paylarının gerçeğe uygun değerinde meydana gelen düşüş nedeniyle cari dönemde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü tutarını ifade etmektedir.

25. FİNANSAL GELİR/GİDERLER

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kur Farkı Geliri	160.347.167	168.440.902	144.510.829	3.247.991
Faiz Gelirleri	10.852.861	35.356.268	5.193.573	2.512.480
TOPLAM	**171.200.028**	**203.797.170**	**149.704.402**	**5.760.471**

Finansman Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Faiz Giderleri	(488.003.525)	(191.898.248)	(7.586.207)	(37.243.927)
Kur Farkı Giderleri	(281.884.476)	(434.063.780)	(145.234.136)	(153.961.867)
Banka Komisyonu Giderleri	(205.224.686)	(32.293.697)	(49.162.092)	(15.893.392)
Teminat Mektubu Komisyonu Giderleri	(1.517.415)	(539.604)	(783.059)	(498.592)
Diğer Finansman Giderleri	(5.178.758)	(1.353.717)	(28.270)	(83.723)
TOPLAM	**(981.808.860)**	**(660.149.046)**	**(202.793.764)**	**(207.681.501)**

26. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR)

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Dönem Karı	502.917.437	800.493.943	228.584.954	18.957.969
Hisse Adedi	600.000.000	600.000.000	600.000.000	600.000.000
Pay başına kazanç / (kayıp) (%)	**0,84**	**1,33**	**0,38**	**0,03**

30 Eylül 2026 itibariyle Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL değerinde 600.000.000 adet paya ayrılmış 600.000.000 TL'den ibarettir.

27. PARASAL KAYIP KAZANÇ

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	386.711	-	(21.538)	539.337
Finansal Yatırımlar	-	(501.686)	-	(501.686)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	230.000.000	-	230.000.000	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.196.748	(13.515)	245.493	29.950
Stoklar	629.317.554	805.616.004	379.949.155	100.022.136
Peşin Ödenmiş Giderler	(2.262.205)	(1.896.823)	797.089	448.428
Maddi Duran Varlıklar	442.653.633	621.174.816	78.121.131	173.197.562
Kullanım Hakkı Varlıkları	115.175.673	-	38.904.126	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.340.544	2.205.446	985.865	139.043
Ertelenmiş Gelirler	-	(122.693.035)	-	9.207.354
Sermaye Düzeltme Farkları	(222.774.525)	(115.777.814)	(51.024.680)	(21.892.137)
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	(217.771.391)	(287.241.238)	(49.878.752)	(64.178.502)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	(8.368.428)	(6.905.711)	(11.510.479)	(2.037.904)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(143.649.360)	(53.459.603)	(33.179.606)	(43.081.392)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(875.043.194)	(380.978.971)	(348.114.263)	110.099.036
Hasılat	(627.157.161)	(244.872.390)	(493.103.127)	(245.055.064)
Satışların Maliyeti (-)	694.532.223	380.133.644	(156.675.612)	190.496.491
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	8.275.732	-	436.612	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	40.702.263	26.122.563	21.603.519	18.710.052
Genel Yönetim Giderleri (-)	24.208.656	19.123.044	16.522.082	14.786.639
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(20.202)	(1.597.440)	(16.227)	(711.229)
Finansman Geliri	(1.319.054)	(35.353.973)	(975.406)	(32.852.980)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(9.218.086)	(1.034.466)	(5.819.470)	13.950.210
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14.979.386	2.862.295	8.648.651	(7.417.797)
Finansman Giderleri (-)	(352.737.431)	36.478.676	(360.521.946)	31.176.366
TOPLAM	**(254.551.914)**	**641.389.823**	**(734.627.383)**	**245.073.913**

28. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" kapsamında ilişkili taraflar olarak Şirket'in hissedarları, bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler tanımlanmıştır.
İlişkili taraflar ile yapılan tüm işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

Şirket, 15 Kasım 2025 tarihinde gerçekleştirilen işlem sonucunda ilişkili taraf tanımına giren bir taraf edinmiştir. Söz konusu gelişme, ilgili mevzuat çerçevesinde Kamuoyu Aydınlatma Platformu (KAP)'ta kamuya açıklanmıştır.

İlgili taraf ile ticari mal ve/veya hizmet alım-satımına yönelik işlemler, emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yürütülmekte olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla söz konusu ticari işlemlere ve dönem sonu bakiyelerine ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alshamal Chem And Polymers	489.812.531	183.070.912
TOPLAM	**489.812.531**	**183.070.912**

İlişkili Taraflara Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
3T Prime Dış Ticaret Anonim Şirketi	16.537.870	-
3T Pıpıng Industrıes S.A.	4.791.872	-
TOPLAM	**21.329.742**	**-**

30 Eylül 2026	**Gelirler**	**Giderler**
Alshamal Chem And Polymers	1.057.286.239	667.068.193
3T Prime Dış Ticaret Anonim Şirketi	174.718.713	49.616.876
3T Pıpıng Industrıes S.A.	5.574.951	31.905.580
TOPLAM	**1.237.579.903**	**748.590.649**

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	7.483.318	4.046.827
TOPLAM	**7.483.318**	**4.046.827**

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi;

Şirket'in sermaye risk yönetimindeki temel amacı; faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamak, finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmek ve paydaşlar için sürdürülebilir değer yaratmak amacıyla uygun sermaye yapısını korumaktır. Şirket, sermaye yapısını yönetirken borç ve özkaynak dengesini gözetmekte; likidite durumu, borçlanma maliyetleri ve piyasa koşullarındaki gelişmeleri düzenli olarak değerlendirmektedir. Bu kapsamda, Şirket yönetimi tarafından borçlanma seviyeleri ve özkaynak yeterliliği periyodik olarak izlenmektedir.
Sermaye, ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kâr yedekleri ve geçmiş yıl kâr/zararlarını içeren özkaynaklar toplamı olarak tanımlanmaktadır. Şirket, sermaye riskini yönetirken başlıca borç/özkaynak oranı ve net borç göstergelerini takip etmektedir. Dönem içerisinde Şirket'in sermaye yönetimine ilişkin politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Borçlanmalar (Not 5)	5.529.004.185	4.439.188.593
Nakit ve Nakit Benzerleri (-) (Not 3)	(245.504.426)	(361.081.889)
Net (Alacak) Borç	**5.283.499.759**	**4.078.106.704**
Özkaynaklar	6.245.554.510	5.528.600.710
Toplam Kaynaklar	**11.529.054.269**	**9.606.707.414**
Net Borçlanma / Özkaynaklar Oranı (%)	**85%**	**74%**

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar

Likidite riski yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

  İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Önemli muhasebe politikaları

Her bir finansal varlık, yükümlülük ve özsermaye aracı sınıfından kaynaklanan kar ve zarar kayıtlara alma ve ölçme esaslarını içeren önemli muhasebe politikaları ve uygulanan metotların detayları finansal tabloların 2 numaralı notunda açıklanmaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi

Şirket önemli bir faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kredi Riski; Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

CARİ DÖNEM	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer**
30 Eylül 2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)(1)	**489.812.531**	**2.759.106.445**	**-**	**12.322.842**	**244.585.826**	**918.600**
Azami Riskin Teminat, vs. İle Güvence Altına Alınmıileısmı						
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri (2)	**489.812.531**	**2.759.106.445**	**-**	**12.322.842**	**244.585.826**	**918.600**
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri (6)	-	-	-	-	-	-
-Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı*	-	-	-	-	-	-
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri (4)	-	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	37.379.868	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	(37.379.868)	-	-	-	-
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. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

ÖNCEKİ DÖNEM	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)(1)	**183.070.912**	**3.126.639.236**	**-**	**9.277.718**	**359.920.242**	**1.161.647**
Azami Riskin Teminat, vs. İle Güvence Altına Alınmıileısmı						
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri (2)	**183.070.912**	**3.126.639.236**	**-**	**9.277.718**	**359.920.242**	**1.161.647**
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri (6)	-	-	-	-	-	-
-Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı*	-	-	-	-	-	-
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri (4)	-	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	46.469.612	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	(46.469.612)	-	-	-	-
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. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite Riski;

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in cari ve önceki dönem likidite risklerini gösteren tablo aşağıdadır;

Sözleşme Uyarınca Vadeler (Cari Dönem)	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	**3.671.274.447**	**3.952.387.491**	1.691.960.018	1.486.215.038	774.212.435	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	**1.132.767.679**	**1.132.767.679**	95.749.312	285.496.884	751.521.483	-
Operasyonel kiralama yükümlülükleri	**717.016.823**	**1.377.199.225**	15.747.400	46.554.700	385.040.825	929.856.300
Ticari Borçlar	**3.957.301.735**	**3.262.729.311**	-	2.103.827.082	1.158.902.229	-
Toplam Yükümlülükler	**9.478.610.603**	**9.905.345.721**	**1.449.384.232**	**4.462.855.302**	**3.063.249.887**	**929.856.300**

Sözleşme Uyarınca Vadeler (Önceki Dönem)	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	**2.808.804.125**	**3.211.388.265**	850.100.846	1.347.252.145	1.014.035.274	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	**1.114.574.827**	**1.214.987.123**	114.648.467	304.499.304	795.839.352	-
Operasyonel kiralama yükümlülükleri	**513.787.864**	**981.881.833**	9.945.377	25.562.728	237.988.862	708.384.866
Ticari Borçlar	**3.220.990.252**	**3.220.990.252**	-	1.586.169.849	1.634.820.403	-
Toplam Yükümlülükler	**7.658.157.068**	**8.629.247.473**	**974.694.690**	**3.263.484.026**	**3.682.683.891**	**708.384.866**

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur Riski;

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Eylül 2026					31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	Diğer	TL Karşılığı	Dolar	Avro
1. Ticari Alacaklar	1.119.443.896	20.975.844	336.232	-	5.616.754	35.267.682	3.829.230	345.047
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka hesapları dahil)	51.651.305	192.305	759.925	71	1.375	5.457.324	1.198.418	19.020
2b. Parasal olmayan Finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer Alacaklar	132.666.382	2.711.334	-	-	-	68.046.221	4.920.098	800.935
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.303.761.583**	**23.879.483**	**1.096.157**	**71**	**5.618.129**	**108.771.227**	**9.947.746**	**1.165.002**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	223.463	62.800	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**223.463**	**62.800**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.303.761.583**	**23.879.483**	**1.096.157**	**71**	**5.618.129**	**108.994.690**	**10.010.546**	**1.165.002**
10. Ticari Borçlar	931.242.331	17.470.093	1.368.383	6.176	-	1.433.365.521	38.847.805	217.965
11. Finansal Yükümlülükler	704.364.080	12.786.473	1.416.897	-	-	418.694.944	11.260.809	144.020
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	21.179.080	475.358	92.466
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-		
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**1.635.606.411**	**30.256.566**	**2.785.280**	**6.176**	**-**	**1.873.239.545**	**50.583.972**	**454.451**
14. Ticari Borçlar	294.206.104	6.012.759	-	-	-	564.804.070	6.000.000	8.500.000
15. Finansal Yükümlülükler	2.958.203.047	49.152.187	9.956.888	-	-	1.434.292.496	31.166.771	7.188.744
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**3.252.409.151**	**55.164.946**	**9.956.888**	**-**	**-**	**1.999.096.566**	**37.166.771**	**15.688.744**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**4.888.015.562**	**85.421.512**	**12.742.168**	**6.176**	**-**	**3.872.336.111**	**87.750.743**	**16.143.195**
19. Finansal Durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçlarının net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(3.584.253.979)**	**(61.542.029)**	**(11.646.011)**	**(6.105)**	**5.618.129**	**(3.763.341.421)**	**(77.740.197)**	**(14.978.193)**

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur Riskine Duyarlılık;

Şirket, başlıca ABD doları ve avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.
Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD doları ve avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur artışının etkilerini gösterir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Cari Dönem	**30 Eylül 2026**	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde:		
1- ABD doları Net varlık/yükümlülüğü	(301.126.994)	301.126.994
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki (1+2)	**(301.126.994)**	**301.126.994**
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:		
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	(64.701.394)	64.701.394
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**(64.701.394)**	**64.701.394**
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde		
7- Diğer Döviz Net varlık/yükümlülüğü	7.707.378	(7.707.378)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	**7.707.378**	**(7.707.378)**
TOPLAM (3+6+9)	**(358.121.010)**	**358.121.010**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Önceki Dönem	**31 Aralık 2025**	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde:		
1- ABD doları Net varlık/yükümlülüğü	(318.156.387)	318.156.387
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki (1+2)	**(318.156.387)**	**318.156.387**
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:		
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	(58.182.489)	58.182.489
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**(58.182.489)**	**58.182.489**
TOPLAM (3+6)	**(376.338.876)**	**376.338.876**

30. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR

Yoktur.

EK-1 FAVÖK

Şirket FAVÖK tutarını kar veya zarar tablosundaki brüt kar tutarından genel yönetim giderleri ve pazarlama giderlerini çıkartıp amortisman gideri ve itfa payları ilave edilerek hesaplamaktadır.

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Hasılat	7.434.314.702	4.842.746.535
Satışların Maliyeti (-)	(5.097.260.520)	(3.526.018.342)
BRÜT KAR ve (ZARAR)	**2.337.054.182**	**1.316.728.193**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(156.424.100)	(185.517.379)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(549.486.214)	(396.928.067)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(84.609.280)	(31.872.488)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	455.534.814	264.719.798
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(263.639.734)	(324.729.764)
ESAS FAALİYET KARI veya (ZARARI)	**1.738.429.668**	**642.400.293**
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(267.247.942)	(189.612.673)
FAVÖK	**2.005.677.610**	**832.012.966**