KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU **3**

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **4**

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **5**

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU **6**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **7-48**

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**11.047.858.062**	**11.707.767.570**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	489.693.561	1.097.593.795
Ticari Alacaklar	7	4.771.768.068	5.468.021.277
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*2.624.963*	*2.051.337*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*4.769.143.105*	*5.465.969.940*
Diğer Alacaklar	8	116.141.605	98.698.239
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*116.141.605*	*98.698.239*
Stoklar		3.792.878.655	3.951.304.500
Peşin Ödenmiş Giderler		1.800.383.259	1.045.644.801
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		11.352.079	14.862.337
Diğer Dönen Varlıklar		65.640.835	31.642.621
Duran Varlıklar		**7.971.290.098**	**7.272.869.202**
Finansal Yatırımlar	5	40.900.034	44.623.261
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar		*40.900.034*	*44.623.261*
Diğer Alacaklar	8	361.483.484	103.942
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*361.483.484*	103.942
Maddi Duran Varlıklar	9	3.418.416.017	3.573.436.151
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	795.375.447	702.663.526
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	3.067.373.650	2.925.916.182
- Şerefiye		*173.408.707*	*188.769.377*
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	*2.893.964.943*	*2.737.146.805*
Peşin Ödenmiş Giderler		183.244.467	22.484.247
Ertelenmiş Vergi Varlığı		104.496.999	3.641.893
TOPLAM VARLIKLAR		**19.019.148.160**	**18.980.636.772**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**15.048.000.721**	**14.671.038.770**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	7.116.533.758	6.601.384.620
- Banka Kredileri		*6.331.992.091*	*5.661.558.563*
- İlişkili taraflardan banka kredileri		*163.600.000*	*355.547.240*
- İlişkili olmayan taraflardan banka kredileri		*6.168.392.091*	*5.306.011.323*
- Kiralama işlemlerinden borçlar		-	-
- İhraç edilmiş borçlanma araçları		*654.541.667*	*641.461.474*
-Diğer Finansal Yükümlülükler		*130.000.000*	*298.364.583*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	549.833.422	753.792.703
-Banka Kredileri		*423.685.778*	*579.597.352*
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*126.147.644*	*174.195.351*
Ticari Borçlar	7	5.147.993.962	5.401.289.640
- İlişkili taraflardan ticari borçlar		*9.221.112*	*7.101.333*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		*5.138.772.850*	*5.394.188.307*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		512.232.877	368.002.497
Diğer Borçlar	8	298.147.297	48.255.149
- İlişkili taraflardan diğer borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar		*298.147.297*	*48.255.149*
Türev Araçlar		-	2.135.475
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler		155.055.069	90.814.929
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		18.370.871	32.466.612
Kısa Vadeli Karşılıklar		371.852.836	432.851.713
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*296.427.994*	*351.506.641*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	*75.424.842*	*81.345.072*
Ertelenmiş gelirler		583.323.292	503.343.175
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		294.657.337	436.702.257
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.468.026.682**	**2.063.353.289**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	891.843.755	563.700.810
- Banka Kredileri		*414.130.913*	*270.083.092*
- Kiralama işlemlerinden borçlar		*477.712.842*	*293.617.718*
Diğer Borçlar	8	*1.068.165.984*	*820.024.084*
- İlişkili taraflardan diğer borçlar		*1.068.165.984*	*820.024.084*
Uzun Vadeli Karşılıklar		508.016.943	679.628.395
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*508.016.943*	*679.628.395*
Özkaynaklar		**1.503.120.757**	**2.246.244.713**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		668.637.317	1.577.080.410
Ödenmiş Sermaye	13	805.885.530	805.885.530
Sermaye Düzeltmesi farkları		3.477.875.218	3.477.875.218
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		45.769.960	45.769.960
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		-	-
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(511.627.856)	(511.627.856)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(511.627.856)*	*(511.627.856)*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(511.627.856)*	*(511.627.856)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(751.581.450)	(502.507.014)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*(773.239.972)*	*(520.924.204)*
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		*21.658.522*	*18.417.190*
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)		*21.658.522*	*18.417.190*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		259.726.488	259.726.488
Geçmiş Yıllar (Zararları) / Karları		(1.998.041.916)	(118.243.064)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(659.368.657)	(1.879.798.852)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		834.483.440	669.164.303
TOPLAM KAYNAKLAR		**19.019.148.160**	**18.980.636.772**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	14	16.502.026.608	5.477.546.282	15.328.011.580	5.284.888.490
Satışların Maliyeti (-)	14	(14.042.428.410)	(4.333.410.700)	(13.967.336.767)	(4.697.131.084)
BRÜT KAR		**2.459.598.198**	**1.144.135.582**	**1.360.674.813**	**587.757.406**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(633.679.875)	(207.031.268)	(582.009.118)	(191.428.374)
Pazarlama Giderleri (-)		(756.379.283)	(241.459.722)	(830.705.217)	(230.227.987)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(241.623.272)	(8.128.822)	(210.254.403)	(83.096.272)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	952.174.971	248.508.307	2.111.360.310	799.397.555
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(1.389.346.013)	(522.854.962)	(2.179.812.309)	(906.479.714)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**390.744.726**	**413.169.115**	**(330.745.924)**	**(24.077.386)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		14.338.074	4.865.817	52.133.762	17.162.398
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(1.623.644)	(283.204)	(32.253.281)	(27.756.669)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**403.459.156**	**417.751.728**	**(310.865.443)**	**(34.671.657)**
Finansman Gelirleri	16	984.785.872	418.144.079	535.915.323	(51.226.031)
Finansman Giderleri (-)	16	(3.183.961.084)	(1.245.687.433)	(2.854.935.113)	(697.900.205)
Parasal Kazanç	21	1.166.542.171	54.487.850	839.081.014	165.101.623
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**(629.173.885)**	**(355.303.776)**	**(1.790.804.219)**	**(618.696.270)**
Faaliyetler Vergi Gelir/ (Gideri)		62.565.403	(115.258.360)	21.167.147	(7.384.094)
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)		*(42.697.082)*	*(20.826.137)*	*(61.988.676)*	*(16.382.912)*
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)		*105.262.485*	*(94.432.223)*	*83.155.823*	*8.998.818*
FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(566.608.482)**	**(470.562.136)**	**(1.769.637.072)**	**(626.080.364)**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(566.608.482)**	**(470.562.136)**	**(1.769.637.072)**	**(626.080.364)**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı:					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		92.760.175	10.263.624	113.295.774	51.360.717
Ana Ortaklık Payları		(659.368.657)	(480.825.760)	(1.882.932.846)	(677.441.081)
		(566.608.482)	**(470.562.136)**	**(1.769.637.072)**	**(626.080.364)**
Pay başına zarar	17	(0,818)	(0,597)	(2,336)	(0,841)

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(566.608.482)**	**(470.562.136)**	**(1.769.637.072)**	**(626.080.364)**
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	-	-	-
Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevrim Farkları		(179.756.806)	(20.941.391)	261.922.641	67.084.291
Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		4.321.776	1.517.296	3.184.903	2.623.348
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak					
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.080.444)	(379.324)	(796.226)	(655.837)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan					
Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi		(1.080.444)	*(379.324)*	*(796.226)*	*(655.837)*
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(176.515.474)**	**(19.803.419)**	**264.311.318**	**69.051.802**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(743.123.956)**	**(490.365.555)**	**(1.505.325.754)**	**(557.028.562)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Giderin) Dağılımı:					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		165.319.137	37.158.529	128.843.989	54.404.207
Ana Ortaklık Payları		(908.443.093)	(527.524.084)	(1.634.169.743)	(611.432.769)
		(743.123.956)	**(490.365.555)**	**(1.505.325.754)**	**(557.028.562)**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farklar	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler): Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler): Yabancı Para Çevrim Farkı	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye		**805.885.530**	**3.477.875.218**	**45.769.960**	**(511.627.856)**	**(520.924.204)**	**18.417.190**	**259.726.488**	**(118.243.064)**	**(1.879.798.852)**	**1.577.080.410**	**669.164.303**	**2.246.244.713**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	(1.879.798.852)	1.879.798.852	-	-	-
Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	(659.368.657)	(659.368.657)	92.760.175	(566.608.482)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	(252.315.768)	3.241.332	-	-	-	(249.074.436)	72.558.962	(176.515.474)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiye		**805.885.530**	**3.477.875.218**	**45.769.960**	**(511.627.856)**	**(773.239.972)**	**21.658.522**	**259.726.488**	**(1.998.041.916)**	**(659.368.657)**	**668.637.317**	**834.483.440**	**1.503.120.757**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye		**805.885.530**	**3.477.875.218**	**45.769.960**	**(503.822.000)**	**(665.750.265)**	**17.097.728**	**259.726.488**	**2.120.650.389**	**(2.482.999.098)**	**3.074.433.950**	**338.636.623**	**3.413.070.573**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	(2.482.999.098)	2.482.999.098	-	-	-
Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	(1.882.932.846)	(1.882.932.846)	113.295.774	(1.769.637.072)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	-	246.374.424	2.388.679	-	-	-	248.763.103	15.548.215	264.311.318
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması		-	-	-	-	-	-	-	227.065.759	-	227.065.759	192.648.006	419.713.765
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiye		**805.885.530**	**3.477.875.218**	**45.769.960**	**(503.822.000)**	**(419.375.841)**	**19.486.407**	**259.726.488**	**(135.282.950)**	**(1.882.932.846)**	**1.667.329.966**	**660.128.618**	**2.327.458.584**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**862.514.153**	**3.346.274.317**
Dönem Karı (Zararı)		**(566.608.482)**	**(1.769.637.072)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(566.608.482)	(1.769.637.072)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**1.740.702.205**	**3.751.998.207**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9,10	1.169.770.869	1.269.974.665
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		13.914.264	47.317.921
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		13.914.264	47.317.921
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		128.133.217	282.465.478
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		120.892.125	242.421.349
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		11.276.978	13.334.008
Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		6.418.362	23.918.307
Garanti Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	(10.454.248)	2.791.814
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		1.520.360.431	1.403.381.720
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	16	(125.008.678)	(87.172.578)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		1.645.369.109	1.490.554.298
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Gelirler ile İlgili Düzeltmeler		(36.603.270)	(23.928.875)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(252.470.682)	1.528.253.803
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		8.784.449	34.875.123
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		6.964.559	34.173.541
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		1.819.890	701.582
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(62.565.403)	(28.066.615)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(12.714.430)	(19.880.481)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(12.714.430)	(19.880.481)
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) İle İlgili Düzeltmeler		(735.907.240)	(742.394.532)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(69.219.228)**	**1.463.768.883**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		700.909.118	657.094.263
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(573.625)	50.508
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		701.482.743	657.043.755
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.328.319.800)	(263.316.016)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	47.554.091
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(1.328.319.800)	(310.870.107)
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		-	(165.595.092)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		153.953.794	390.633.217
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(253.295.678)	534.381.847
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(253.295.678)	534.381.847
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		620.930.068	286.641.789
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		248.958.414	637.158.575
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		371.971.654	(350.516.786)
Devlet Teşvik ve Yardımlarındaki Artış (Azalış)		36.603.270	23.928.875
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**1.104.874.495**	**3.446.130.018**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(213.403.988)	(144.990.215)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(28.956.354)	45.134.514
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(754.918.746)**	**(886.082.199)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		-	620.047.838
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		87.417.509	87.050.347
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	87.417.509	87.050.347
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(967.833.389)	(1.680.352.962)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(378.401.221)	(1.098.069.377)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(589.432.168)	(582.283.585)
Alınan Faiz		125.497.134	87.172.578
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(507.704.335)**	**(2.236.913.025)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		9.218.079.949	7.091.628.332
Kredilerden Nakit Girişleri		9.204.999.756	6.421.299.003
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		13.080.193	670.329.329
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(7.793.575.569)	(7.453.343.779)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(7.793.575.569)	(7.453.343.779)
Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(286.839.606)	(384.643.280)
Ödenen Faiz		(1.645.369.109)	(1.490.554.298)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(214.690.411)**	**(94.322.149)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(614.799.339)**	**128.956.944**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		7.339.752	28.105.125
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(607.459.587)**	**157.062.069**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**1.097.076.062**	**465.237.121**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ			
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**489.616.475**	**622.299.190**

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Karel veya Şirket") 30 Haziran 2022 tarihinde Doğan Holding dolaylı bağlı ortaklığı olarak %40'ı satın ve devir alınmıştır.

Şirket, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermekte olup, Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş'nin Finansal yatırımıdır.

Şirket, İletişim Teknolojileri, Saha Operasyonları, Savunma Teknolojileri, Otomotiv Teknolojileri ve Elektronik Üretim alanlarında faaliyet göstermektedir.

Ana faaliyet alanı İletişim Teknolojileri'nde başlıca IP telefon santralleri, çağrı merkezi, video konferans çözümleri ve bu teknolojilerin bulut uygulamaları gibi çeşitli iletişim çözümlerini tasarlayıp geliştirmekte, üreterek yurtiçi ve yurtdışı pazarlara sunmaktadır. 5G çekirdek şebekesi yazılımları, nesnelerin interneti, dijitalleşme, Endüstri 4.0, otomotiv uygulamaları da İletişim Teknolojileri alanında önemli çalışma ve proje alanlarındandır.

Şirket'in diğer faaliyeti olan savunma teknolojileri alanında geliştirip ürettiği ürünler ve çözümler Türk ordusunun yanı sıra yabancı dost ordularca da kullanılmaktadır.

Saha Operasyon faaliyetleri kapsamında ise sabit ve mobil operatörler ile kamu kurum ve kuruluşlarına iletişim teknolojileri alanında anahtar teslim kurulum, bakım, işletme desteği, sistem entegrasyonu, ekipman tedariği, satış sonrası hizmetler ve BÇO'ya (Bölge Çözüm Ortaklığı) kadar geniş yelpazede hizmetler sunmaktadır.

Şirket, Türkiye'nin en büyük elektronik üretim merkezlerinden birine sahiptir. Bu alandaki faaliyeti çerçevesinde başta tüketici elektroniği ve savunma teknolojileri olmak üzere, en büyük Türk ve uluslararası markalarla işbirliği ile elektronik devre tasarım ve üretimleri gerçekleştirmektedir.

Karel, yeni ve hızla gelişen faaliyet alanı olan Otomotiv çözümleri kapsamında, yeni teknoloji ve uluslararası yüksek standartlarla, Türkiye'de ve yurtdışında yerleşik OEM'lere Tier-1 seviyesinde ürünler tasarlamakta ve üretmektedir.

Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Güzeltepe Mahallesi Zübeyde Hanım Caddesi No:23 Üsküdar / İstanbul

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup, hisselerinin %43,95'i halka açıktır. Şirket payları 20 Ekim 2006 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları hep birlikte bu raporda "Şirket" olarak adlandırılacaklardır.

Şirket bünyesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı 3.879'dur. (31 Aralık 2025: 4.156).

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarının ("Bağlı Ortaklıklar") ana faaliyet konuları, kuruluş ve faaliyet yeri ile ünvanları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana faaliyeti
Karel İletişim Hizmetleri A.Ş.	Türkiye	Telekomünikasyon Hizmetleri
Daiichi Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	Otomotiv Elektroniği
FC Daiichi Auto Parts Uzbekistan	Özbekistan	Otomotiv Parçaları Satışı
Daiichi Infotainment Systems Private Limited	Hindistan	Otomotiv Parçaları Satışı
Daiichi Multimedia Trading (Shenzhen) Co.,Ltd.	Çin	Otomotiv Parçaları Satışı
Foshan Daiichi Multimedia Technology Co., Ltd	Çin	Otomotiv Parçaları Satışı
Huızhou Daiichi Electroacoustic Technology Co., Ltd	Çin	Otomotiv Parçaları Satışı
Daiichi Electronıcs Italy S.R.L.	İtalya	Otomotiv Parçaları Satışı
Daiichi Remsons Electronics Private Ltd.	Hindistan	Elektronik Parça Ticareti
Globalpbx İletişim Teknolojileri A.Ş	Türkiye	Telekomünikasyon Hizmetleri
Karel Europe S.R.L.	Romanya	Telekomünikasyon Hizmetleri ve Savunma Sistemleri
Karel İleri Teknolojiler A.Ş.	Türkiye	Kendine Özel Fonksiyonu Olan Elektrikli Makine ve Cihazların İmalatı

Şirket'in bağlı ortaklığı Karel İletişim Hizmetleri A.Ş. ("Karel İletişim") 31 Mart 2022 tarihinde sermayesinin %52,6'sına karşılık gelen 1.886.500 adet pay 2.000.000 TL karşılığında peşin olarak satın alınarak bağlı ortaklığa dönüşmüştür.

Karel İletişim Hizmetleri A.Ş., Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu (BTK) tarafından "Sabit Telefon Hizmetleri (STH) Lisansı", "İnternet Servis Sağlayıcı (ISS) Lisansı" ve "Sanal Mobil Şebeke Hizmeti (SMŞH) Lisansı" ile yetkilendirmiş telekom operatörü işletmeciliği yapmaktadır. Karel İletişim 2005 yılından beri telekomünikasyon sektöründe olup, kamu ve özel sektördeki müşterilerine, telefon, internet ve sms gibi hizmetlerin yanı sıra santral ve faks gibi katma değerli hizmetleri de pazara sunmakta, ayrıca müşterilerinin taleplerine göre toptan veya kurumsal tarafta telefon ve internet hatları tahsis etmektedir.

Daiichi Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş., ("Daiichi") sermayesinin %75'ine karşılık gelen 3.000.000 adet pay 335.355.600 TL karşılığında 3 Haziran 2022 tarihinde Şirket tarafından peşin olarak satın almıştır.

Şirket'in %75'ine hakim olduğu bağlı ortaklığı Daiichi Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin (Daiichi Elektronik) %21'ini temsil eden payları, 12.600.000 Amerikan Doları bedelle (pay başına bedel 15 Amerikan Doları) Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Öncü Girişim")'ne 2 Nisan 2025 tarihinde devredilmiştir.

Hisselerin alım bedelinin belirlenmesinde KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş. tarafından düzenlenen 18 Şubat 2025 tarihli Değerleme Raporu'nda takdir edilen değer dikkate alınmıştır.

Daiichi'nin ana faaliyet konusu sürücü ve yolcuların konforunu, sürüş güvenliğini artırmak ve onlara daha keyifli bir yolculuk yaşatabilmek amacıyla araç içi multimedya sistemleri, hoparlör, direksiyon simidi ve geri görüş kameraları üretmek, bu ürünleri yurt içi ve yurt dışı pazarlarda satmak ve satış sonrası hizmet organizasyonlarını gerçekleştirmektir.

Daiichi Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait çin merkezli iştirak şirketi Suqian Daiichi Infotainment Technology Co.,Ltd. 28.02.2026 tarihinde kapanmıştır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket, 16 Ekim 2023 ve 20 Ekim 2023 tarihlerinde yapılan işlemlerle Globalpbx İletişim Teknolojileri A.Ş. ("Globalpbx") sermayesinin %55'ine karşılık gelen 61.112 adet paya, kısmen satın alım ve kısmen sermaye katılımı yoluyla toplam 625.000 USD karşılığında sahip olmuş ve Globalpbx bağlı ortaklığa dönüşmüştür. Globalpbx 30 Haziran 2025 dönemi itibari ile Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne konsolidasyona dahil olmuştur (31 Aralık 2024 dönemi itibarıyla konsolidasyona önemli etkisi bulunmamaktadır).

Şirket, 4 Ekim 2023 tarihinde Romanya'nın Bükreş şehrinde Karel Europe S.R.L. şirketini kurmuştur.

Şirket, 1 Şubat 2024 tarihinde Karel İleri Teknolojiler A.Ş.'yi Türkiye'nin Ankara şehrinde kurulmuştur. Karel İleri Teknolojiler A.Ş. 30 Haziran 2025 dönemi itibari ile Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne konsolidasyona dahil olmuştur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, 4 Kasım 2026 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından yayımlanmak üzere onaylanmıştır.

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Şirket'in özet konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Şirket muhasebe kayıtlarını TL cinsinden ve TTK, vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak tutmaktadır. Bununla birlikte Şirket TTK gereğince hazırlanan konsolide finansal tablolarını yasal kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla Dipnot 2'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlemiştir. Konsolide finansal tablolar, TMS 29 kapsamındaki düzeltmeler dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar ve notlar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS" Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Bağlı Ortaklıklar finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamışlardır. Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen türev araçlar ve finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değerin arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir (geçerli para birimi).

Konsolide finansal tablolar, Karel Elektronik'in geçerli, Şirket'in finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur. Bağlı ortaklıklardan Daiichi'nin fonksiyonel para birimi Amerikan Doları olup, Karel Europe'un EUR'dur.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Şirket'in net zararı 566.608.482 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 1.769.637.072 TL net zarar) olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarından 4.000.142.659 TL (31 Aralık 2025: 2.963.271.200 TL) tutarında aşmıştır. 30 Eylül 2026 itibariyla kısa vadeli yükümlülüklerin 5.138.772.850 TL (31 Aralık 2025: 5.394.188.307 TL) tutarındaki kısmı ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlardan oluşmakta olup, şirket yönetimi ilişkili olmayan taraflardan cari borçların bir yıl içerisinde geri ödenmesine dair nakit akışlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyecek boyutta bir nakit çıkış öngörmemektedir.

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, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemine ait tabloları 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

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

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

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

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

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

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

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

- Şirket Raporlama para biriminden farklı bir fonksiyonel para birimine sahip olan yabancı operasyonların finansal pozisyon ve sonuçları raporlama para birimine aşağıdaki gibi çevrilir:

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

- Sunulan her bir finansal durum tablosu için varlıklar ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihindeki kapanış kurundan çevrilir,
- Her bir kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu işlem tarihlerindeki ortalama kurlardan çevrilir (İşlem tarihine esas kurların birikimli etkisi makul bir tahmin olmadığı sürece, bu durumda gelir ve gider işlem tarihinde çevrilir) ve
- Tüm sonuçlanan çevrim farkları diğer kapsamlı gelirlerden muhasebeleştirilir.

Konsolidasyon Esasları

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyon Esasları (devamı)

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklığının gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklığın toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Şirket'in izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklığın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılır.

Tüm Şirket içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Şirket ve Bağlı ortaklığı arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Sermayedeki pay oranı		Oy kullanım gücü	
Bağlı Ortaklıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025	31 Aralık 2025
Karel İletişim Hizmetleri A.Ş.	52,60%	52,60%	52,60%	52,60%
Daiichi Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	54,00%	54,00%	54,00%	54,00%
FC Daiichi Auto Parts Uzbekistan	54,00%	54,00%	54,00%	54,00%
Daiichi Infotainment Systems Private Limited	53,99%	53,99%	53,99%	53,99%
Daiichi Multimedia Trading (Shenzhen) Co.,Ltd.	54,00%	54,00%	54,00%	54,00%
Foshan Daiichi Multimedia Technology Co., Ltd	54,00%	54,00%	54,00%	54,00%
Huizhou Daiichi Electroacoustic Technology Co., Ltd.	54,00%	54,00%	54,00%	54,00%
Daiichi Electronics Italy S.R.L.	54,00%	54,00%	54,00%	54,00%
Daiichi Remsons Electronics Private Ltd.	54,00%	54,00%	54,00%	54,00%
Globalpbx İletişim Teknolojileri A.Ş	55,00%	55,00%	55,00%	55,00%
Karel Europe S.R.L.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Karel İleri Teknolojiler A.Ş.	66,50%	70,00%	66,50%	70,00%

Şirket, 16 Ekim 2023 ve 20 Ekim 2023 tarihlerinde yapılan işlemlerle Globalpbx İletişim Teknolojileri A.Ş. ("Globalpbx") sermayesinin %55'ine karşılık gelen 61.112 adet paya, kısmen satın alım ve kısmen sermaye katılımı yoluyla toplam 625.000 USD karşılığında sahip olmuş ve Globalpbx bağlı ortaklığa dönüşmüştür.

Şirket, 4 Ekim 2023 tarihinde Romanya'nın Bükreş şehrinde Karel Europe S.R.L.şirketini kurmuştur.

Şirket, 1 Şubat 2024 tarihinde Türkiye'nin Ankara şehrinde Karel İleri Teknolojiler A.Ş. şirketini kurmuştur.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Telesis Telekomünikasyon Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin işlemler Sermaye Piyasası Kurulu onayını takiben tamamlanmıştır. Birleşme işlemleri kapsamında yapılan tescil başvurusu sonucunda, kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi 11 Temmuz 2024 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

Daiichi Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait çin merkezli iştirak şirketi Suqian Daiichi Infotainment Technology Co.,Ltd. 28.02.2026 tarihinde kapanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik yapmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

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 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

b) 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 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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 Sözleşmeleri'nin 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.

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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in konsolide Finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

Şirket yönetimi, Karel'in raporlanabilir bölümlerini, Üretim faaliyetleri, Ticari ve Hizmet faaliyetleri olarak organize etmiştir.

Ana faaliyet alanı İletişim Teknolojileri başlıca IP telefon santralları, çağrı merkezi, video konferans çözümleri ve bu teknolojilerin bulut uygulamaları gibi çeşitli iletişim çözümlerini tasarlayıp geliştirmekte, üreterek yurtiçi ve yurtdışı pazarlara sunmaktadır. 5G çekirdek şebekesi yazılımları, nesnelerin interneti, dijitalleşme, Endüstri 4.0, otomotiv uygulamaları da İletişim teknolojileri tarafında önemli çalışma ve proje alanlarındandır. Şirket'in diğer faaliyeti olan savunma teknolojileri alanında geliştirip ürettiği ürünler ve çözümler Türk ordusunun yanı sıra yabancı dost ordularca da kullanılmaktadır. Saha operasyon faaliyetleri kapsamında ise sabit ve mobil operatörler ile kamu kurum ve kuruluşlarına telekomünikasyon alanında anahtar teslim kurulum, bakım, işletme desteği, sistem entegrasyonu, ekipman tedariği, satış sonrası hizmetler ve BÇO'ya (Bölge Çözüm Ortaklığı) kadar geniş yelpazede hizmetler sunmaktadır. Şirket, Türkiye'nin en büyük elektronik üretim merkezlerinden birine sahiptir. Bu alandaki faaliyeti çerçevesinde başta tüketici elektroniği ve savunma teknolojileri olmak üzere, en büyük Türk ve uluslararası markalarla işbirliği ile elektronik devre tasarım ve üretimleri gerçekleştirmektedir. Karel, yeni ve hızla gelişen faaliyet alanı olan Otomotiv çözümleri kapsamında, yeni teknoloji ve uluslararası yüksek standartlarla, Türkiye'de ve yurtdışında yerleşik OEM'lere Tier-1 seviyesinde ürünler tasarlamakta ve üretmektedir. Karel'in raporlanabilir bölümleri farklı ürün ve hizmetler sunan stratejik iş birimleridir.

Her bir bölüm ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Yönetim, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde brüt karı kullanmaktadır. Şirket brüt karını satış gelirlerinden satışların maliyetinin çıkarılması ile hesaplanmaktadır.

Şirket'in bölümlere göre hasılat, satışların maliyeti ve brüt kar/(zarar) bilgileri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2026		
	Üretim Faaliyetleri	Ticari ve Hizmet Faaliyetleri	Toplam
Hasılat	5.846.655.966	10.655.370.642	16.502.026.608
Satışların Maliyeti (-)	(5.308.380.056)	(8.734.048.354)	(14.042.428.410)
Brüt Kar / (Zarar)	538.275.910	1.921.322.288	2.459.598.198
Brüt Kar / (Zarar) - %	9,21%	18,03%	14,90%

	1 Temmuz - 30 Eylül 2026		
	Üretim Faaliyetleri	Ticari ve Hizmet Faaliyetleri	Toplam
Hasılat	1.812.292.374	3.665.253.908	5.477.546.282
Satışların Maliyeti (-)	(1.602.951.066)	(2.730.459.632)	(4.333.410.698)
Brüt Kar / (Zarar)	209.341.308	934.794.276	1.144.135.584
Brüt Kar / (Zarar) - %	11,55%	25,50%	20,89%

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025		
	Üretim Faaliyetleri	Ticari ve Hizmet Faaliyetleri	Toplam
Hasılat	5.904.792.701	9.423.218.879	15.328.011.580
Satışların Maliyeti (-)	(5.878.705.724)	(8.088.631.043)	(13.967.336.767)
Brüt Kar / (Zarar)	26.086.977	1.334.587.836	1.360.674.813
Brüt Kar / (Zarar) - %	0,44%	14,16%	8,88%

	1 Temmuz - 30 Eylül 2025		
	Üretim Faaliyetleri	Ticari ve Hizmet Faaliyetleri	Toplam
Hasılat	1.772.102.212	3.512.786.278	5.284.888.490
Satışların Maliyeti (-)	(1.739.627.635)	(2.957.503.449)	(4.697.131.084)
Brüt Kar / (Zarar)	32.474.577	555.282.829	587.757.406
Brüt Kar / (Zarar) - %	1,83%	15,81%	11,12%

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Hazır Değerler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	-	9.963
Bankadaki nakit	483.667.770	1.092.622.802
Vadesiz TL mevduatlar	324.832.549	292.351.373
Vadesiz döviz mevduatlar	66.385.221	285.887.841
Vadeli TL mevduatlar	92.450.000	514.383.588
Diğer hazır değerler (*)	5.948.705	4.931.753
	489.616.475	1.097.564.518
Bloke Mevduat (**)	77.086	29.277
	489.693.561	1.097.593.795

(*) Kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.
(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in bloke mevduatı 77.086 TL'dir (31 Aralık 2025: 29.277 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolide nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

Hazır Değerler (Nakit Akıma Uyarlanmış)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hazır değerler	489.693.561	1.097.593.795
Faiz tahakkuku (-)	-	(488.456)
Bloke mevduatlar (-)	(77.086)	(29.277)
	489.616.475	1.097.076.062

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	%	30 Eylül 2026	%	31 Aralık 2025
Globalpbx İletişim Teknolojileri A.Ş.		-		-
Evreka Yazılım Donanım Danışmanlık Eğ. San. Tic. A.Ş.(*)	3,32%	35.524.132	3,32%	37.940.089
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. - TechOne Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (**)		5.375.902		6.683.172
Karel İleri Teknolojiler A.Ş.		-		-
		40.900.034		44.623.261

(*) Evreka Yazılım Donanım Danışmanlık Eğitim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Evreka") firmasının sermayesinin %3,32'si 17 Mart 2020 tarihinde 1.748.490 TL ve 28 Aralık 2021 tarihinde 1.055.581 TL olmak üzere toplam 2.804.071 TL nakden ödenerek satın alınmıştır. Evreka, akıllı atık toplama ve şehir temizleme işlemleri için maliyetleri azaltan, zamandan kazandıran çözümler sunan bir şirkettir.

(**) İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Techone Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na 07.04.2021 tarihinde 300.000 TL bedelle katılım sağlanmıştır. Bu fona katılarak İnofab ve Evreka'da olduğu gibi piyasaya çıkan start-up şirketleri takip edip ilişkiler kurarak katma değerli ArGe ve üretim işbirlikleri yapmak hedeflenmiştir.

6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka krediler iilişkili olmayan taraflar	6.168.392.091	5.306.011.323
Kısa vadeli banka krediler iilişkili taraflar	163.600.000	355.547.240
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	654.541.667	641.461.474
Diğer Finansal Yükümlülükler	130.000.000	298.364.583
	7.116.533.758	6.601.384.620

(*) ihraç edilmiş borçlanma araçlarının vadesi 15 Ekim 2026 tarihli olup, faiz oranı TLREF+% 1,75'dir.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	423.685.778	579.597.352
Uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin kısa vadeli kısımları	126.147.644	174.195.351
	549.833.422	753.792.703

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredileri	414.130.913	270.083.092
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	477.712.842	293.617.718
	891.843.755	563.700.810

Banka kredilerinin para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir;

		30 Eylül 2026	
Para birimi	Yıllık Faiz Oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%22,09-%43,00	390.454.536	-
ABD Doları	%5,50-%9,75	5.115.414.441	414.130.913
AVRO	%2,91-%6,95	1.249.808.892	-
		6.755.677.869	414.130.913

		31 Aralık 2025	
Para birimi	Yıllık Faiz Oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%9,00-%57,50	1.582.144.009	18.267.639
ABD Doları	%6,75-%8,00	3.412.431.056	219.517.944
AVRO	%5,50-%7,50	1.246.580.850	32.297.509
		6.241.155.915	270.083.092

6. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Banka kredilerinin vade bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Vade	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıldan az	6.755.677.869	6.241.155.915
1 - 2 yıl	414.130.913	270.083.092
	7.169.808.782	6.511.239.007

Kiralama işlemlerinden borçların dönem içi değişimi aşağıdaki gibidir;

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	467.813.069	697.953.304
Kira değişimlerinin ve yeni kiralamaların etkisi	411.507.683	161.516.919
Ödemeler	(286.839.606)	(202.060.077)
Faiz ve kur farkı	127.208.129	93.253.051
Parasal Kayıp/Kazanç	(115.828.789)	(102.184.411)
Kapanış bakiyesi	603.860.486	648.478.786

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	4.722.969.621	5.220.279.107
Alacak senetleri ve vadeli çekler	45.652.587	245.464.707
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.624.963	2.051.338
Şüpheli ticari alacaklar	83.524.685	87.933.631
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(83.003.788)	(87.707.506)
	4.771.768.068	5.468.021.277

Ticari alacakların ortalama vadesi 73 gündür (31 Aralık 2025: 88 gün).

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Ticari Alacaklar (devamı):

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	87.707.506	89.061.867
Dönem gideri/Konusu Kalmayan Karşılık İptali (Net)	6.418.362	23.918.307
Parasal Kayıp	(11.122.080)	(20.073.847)
	83.003.788	92.906.327

Şirket Tarafından Alınan Teminat, Rehin ve İpotekler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan ipotekler	35.923.000	33.382.902
Alınan teminat mektupları	36.970.000	27.286.454
Alınan teminat çekleri	4.900.000	6.974.196
Alınan menkul kıymet rehni	102.500	127.425
Alınan dövizli teminatlar	868.513	672.152
	78.764.013	68.443.129

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	5.090.460.476	5.334.766.060
Borç senetleri	48.312.374	59.422.248
İlişkili taraflara ticari borçlar	9.221.112	7.101.332
	5.147.993.962	5.401.289.640

Ticari borçların ortalama vadesi 44 gündür (31 Aralık 2025: 72 gün).

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	4.561.836	4.604.764
Personelden alacaklar	-	298
Diğer çeşitli alacaklar	111.579.769	94.093.177
	116.141.605	98.698.239

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	361.483.484	103.942
	361.483.484	103.942

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	970.619	1.074.308
Diğer çeşitli borçlar	297.176.678	47.180.841
	298.147.297	48.255.149

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar	1.068.165.984	820.024.084
	1.068.165.984	820.024.084

(*) Şirket ortağı Öncü GSYO tarafından nakit ve herhangi bir vadeye bağlı olmaksızın, mezkûr sermaye artırımında ortaya çıkacak nakit sermaye koyma borcundan mahsup edilmek ve Şirket'in iş, işlem ve faaliyetlerinde kullanılmak üzere Şirket hesaplarına intikal ettirilen 1.068.165.984 Türk Lirası tutarındaki *'sermaye avansı'*nın tamamının söz konusu sermaye artırımında kullanılmak üzere diğer uzun vadeli diğer borçlar kısmında yer verilmiştir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar(*)	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	4.362.207.244	489.645.454	1.113.416.941	641.159.126	78.236.481	160.918.796	6.845.584.042
Alımlar	-	241.452.911	375.963	107.165.390	2.737.474	-	26.669.483	378.401.221
Yabancı para çevrim etkisi	-	(990.194)	(1.907.049)	(5.199.428)	(3.985.959)	(266.349)	-	(12.348.979)
Çıkışlar	-	(24.144.940)	(32.524.346)	(123.504.912)	-	-	-	(180.174.198)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	4.578.525.021	455.590.022	1.091.877.991	639.910.641	77.970.132	187.588.279	7.031.462.086
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	1.954.609.277	303.211.650	610.149.893	354.930.293	49.246.778	-	3.272.147.891
Dönem gideri	-	297.271.362	41.043.843	74.395.301	35.584.583	3.083.436	-	451.378.525
Yabancı para çevrim etkisi	-	(346.696)	(259.154)	(2.875.481)	(1.522.261)	(5.636)	-	(5.009.228)
Çıkışlar	-	(11.542.021)	(22.738.721)	(71.190.377)	-	-	-	(105.471.119)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	2.239.991.922	321.257.618	610.479.336	388.992.615	52.324.578	-	3.613.046.069
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	-	2.338.533.099	134.332.404	481.398.655	250.918.026	25.645.554	187.588.279	3.418.416.017

(*) Diğer maddi duran varlıklar ağırlıklı olarak modeller ve kalıplardan oluşmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Diğer maddi duran varlıklar(*)	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	3.351.509.021	642.229.554	1.027.033.566	548.570.527	71.562.966	155.500.848	5.796.406.482
Alımlar	31.140.690	738.520.119	14.089.382	77.904.835	83.377.217	6.735.442	146.301.693	1.098.069.378
Durdurulan faaliyetler etkisi	-	(16.763.183)	(55.738)	(1.695.640)	(1.603.523)	(5.232)	(24.957.913)	(45.081.229)
Yabancı para çevrim etkisi	-	(35.288.132)	(152.944.161)	(2.049.746)	(262.651)	-	-	(190.544.690)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	31.140.690	4.037.977.825	503.319.037	1.101.193.015	630.081.570	78.293.176	276.844.628	6.658.849.941
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	1.710.227.154	379.150.399	518.087.739	295.702.942	42.026.947	-	2.945.195.181
Dönem gideri	-	186.251.960	47.929.988	72.476.270	33.259.751	3.082.928	-	343.000.897
Transfer	-	(16.593.849)	(24.636)	(207.647)	(149.894)	(78)	-	(16.976.104)
Bağlı ortaklık edinimi etkisi	-	(26.053.569)	(96.356.167)	(702.439)	(262.651)	-	-	(123.374.826)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	1.853.831.696	330.699.584	589.653.923	328.550.148	45.109.797	-	3.147.845.148
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	31.140.690	2.184.146.129	172.619.453	511.539.092	301.531.422	33.183.379	276.844.628	3.511.004.793

(*) Diğer maddi duran varlıklar ağırlıklı olarak modeller ve kalıplardan oluşmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür
Tesis, makine ve cihazlar	3-15 yıl
Taşıtlar	4-10 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4-15 yıl
Özel maliyetler	3-27 yıl

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde herhangi bir teminat, rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki kullanım hakkı varlıklar hareketleri aşağıdaki gibidir;

Kullanım Hakkı Varlıkları	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	247.221.866	455.441.660	702.663.526
Kira değişimlerinin ve yeni kiralamaların etkisi	3.414.045	408.093.638	411.507.683
Dönem amortisman ve itfa gideri	(62.936.142)	(255.859.620)	(318.795.762)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	187.699.769	607.675.678	795.375.447

Kullanım Hakkı Varlıkları	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	124.204.772	925.240.240	1.049.445.012
Kira değişimlerinin ve yeni kiralamaların etkisi	139.638.501	25.956.590	165.595.091
Dönem amortisman ve itfa gideri	(52.276.072)	(477.147.915)	(529.423.987)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	211.567.201	474.048.915	685.616.116

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Marka Bedeli (**)	Müşteri İlişkileri (**)	Aktifleştirilen geliştirme harcaması	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	995.080.668	86.912.983	166.290.519	579.147.592	5.054.335.358	6.881.767.120
Alımlar	17.027.027	867.374	-	-	571.537.767	589.432.168
Transfer	222.349.444	-	-	-	(202.519.798)	19.829.646
Yabancı para çevrim etkisi	(32.942.538)	(6.057.976)	(13.531.505)	(47.126.793)	1.560.883	(98.097.929)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	1.201.514.601	81.722.381	152.759.014	532.020.799	5.424.914.210	7.392.931.005
Birikmiş İtfa Payları						
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	540.240.904	86.912.983	73.920.065	309.625.933	3.133.920.430	4.144.620.315
Dönem gideri	102.817.431	-	11.218.413	39.901.560	245.659.178	399.596.582
Transfer	-	-	-	-	19.829.646	19.829.646
Yabancı para çevrim etkisi	(23.539.415)	(6.057.976)	(17.996.534)	(17.486.556)	-	(65.080.481)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	619.518.920	80.855.007	67.141.944	332.040.937	3.399.409.254	4.498.966.062
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	581.995.681	867.374	85.617.070	199.979.862	2.025.504.956	2.893.964.943

(*) Diğer maddi olmayan duran varlıklar, şirket içi yazılım geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır.

(**) Marka Bedeli ve Müşteri İlişkileri, Daiichi'nin paylarının 3 Haziran 2022 tarihindeki satın alımı sırasında TFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklardır.

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet Değeri	Haklar	Diğer maddi olmayan duran varlıklar (*)	Marka Bedeli (**)	Müşteri İlişkileri (**)	Aktifleştirilen geliştirme harcaması	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	718.945.773	95.463.216	179.228.352	624.206.767	4.723.859.133	6.341.703.241
Alımlar	68.115.033	-	-	-	514.168.552	582.283.585
Yabancı para çevrim etkisi	(17.810.388)	(7.801.359)	(11.118.294)	(38.722.189)	(12.643.267)	(88.095.497)
Çıkışlar	(3.765.496)	-	-	-	(97.577.782)	(101.343.278)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	765.484.922	87.661.857	168.110.058	585.484.578	5.127.806.636	6.734.548.051
Birikmiş İtfa Payları						
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	398.291.380	70.857.030	31.221.449	125.855.589	3.038.839.267	3.665.064.715
Dönem gideri	57.237.639	4.408.358	10.730.495	56.057.383	269.115.905	397.549.780
Yabancı para çevrim etkisi	7.106.239	-	(7.939.485)	(32.004.559)	-	(32.837.805)
Çıkışlar	-	-	-	-	(15.926.262)	(15.926.262)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	462.635.258	75.265.388	34.012.459	149.908.413	3.292.028.910	4.013.850.428
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	302.849.664	12.396.469	134.097.599	435.576.165	1.835.777.726	2.720.697.623

(*) Diğer maddi olmayan duran varlıklar, şirket içi yazılım geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır.

(**) Marka Bedeli ve Müşteri İlişkileri, Daiichi'nin paylarının 3 Haziran 2022 tarihindeki satın alımı sırasında TFRS 3 kapsamında muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklardır.

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir;

	Ekonomik Ömür
Haklar	2-15 yıl
Aktifleştirilen geliştirme harcamaları	5-6 yıl
Yazılım ürünleri	5-10 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5-15 yıl
Marka bedeli	15 yıl
Müşteri ilişkileri	10 yıl

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir teminat, rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

11. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar:

Borç karşılıkları aşağıdaki gibidir;

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Garanti tamir ve hasar karşılığı	17.274.912	34.472.120
Dava karşılığı	58.149.930	46.872.952
	75.424.842	81.345.072

Garanti tamir ve hasar karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	34.472.120	16.002.872
Dönem gideri/iptali net	(10.454.248)	28.284.698
Parasal Kayıp Kazanç	(6.742.960)	(13.836.606)
Kapanış bakiyesi	17.274.912	30.450.964

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

12. TAAHHÜTLER

Şirket tarafından üçüncü şahıslara verilen teminat, rehin ve ipotek tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Türk Lirası
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2.787.594.153	19.641.282	2.415.546	1.696.325.607
- Teminat	2.787.594.153	19.641.282	2.415.546	1.696.325.607
- Rehin	-	-	-	-
- İpotek	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
	2.787.594.153	19.641.282	2.415.546	1.696.325.607

31 Aralık 2025	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Türk Lirası
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	3.929.140.579	25.537.861	3.077.597	2.373.686.523
- Teminat	3.929.140.579	25.537.861	3.077.597	2.373.686.523
- Rehin	-	-	-	-
- İpotek	-	-	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
	3.929.140.579	25.537.861	3.077.597	2.373.686.523

Şirket'in vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipoteklerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla %0'dır).

13. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin doğrudan bağlı ortaklığı olan Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Şirket üzerinde kontrol gücüne sahiptir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihli %5 veya daha fazla paya sahip gerçek ve tüzel kişilerin sermayedeki dağılımı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026					
Ortaklar	A Tipi(*)	B Tipi(*)	C Tipi	C Tipi Halka Arz	Pay Oranı	Pay Tutarı
Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	12,99	22,00	5,01	-	40,00	322.354.210
Serdar Nuri Tunaoğlu	-	-	8,02	-	8,02	64.631.425
Şakir Yaman Tunaoğlu	-	-	8,65	-	8,65	69.730.971
Halka arz	-	-	-	43,33	43,33	349.168.924
	12,99	22,00	21,68	43,33	100,00	805.885.530
Sermaye düzeltme farkları						**3.477.875.218**
Toplam Sermaye						**4.283.760.748**

(*) A ve B pay sahipleri oy kullanmada imtiyaz sahibi olup, A ve B Grubu payların her birinin 2 (iki) oy hakkı vardır. A Grubu pay maliklerinin ayrıca Şirket Yönetim Kurulu'na beş (5) aday gösterebilme ve seçilebilme imtiyazı bulunmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli %5 veya daha fazla paya sahip gerçek ve tüzel kişilerin sermayedeki dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025					
Ortaklar	A Tipi(*)	B Tipi(*)	C Tipi	C Tipi Halka Arz	Pay Oranı	Pay Tutarı
Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	12,99	22,00	5,01	-	40,00	322.354.210
Serdar Nuri Tunaoğlu	-	-	8,02	-	8,02	64.631.425
Şakir Yaman Tunaoğlu	-	-	8,03	-	8,03	64.705.669
Halka arz	-	-	-	43,95	43,95	354.194.226
	12,99	22,00	21,06	43,95	100,00	805.885.530
Sermaye düzeltme farkları						**3.477.875.218**
Toplam Sermaye						**4.283.760.748**

(*) A ve B pay sahipleri oy kullanmada imtiyaz sahibi olup, A ve B Grubu payların her birinin 2 (iki) oy hakkı vardır. A Grubu pay maliklerinin ayrıca Şirket Yönetim Kurulu'na beş (5) aday gösterebilme ve seçilebilme imtiyazı bulunmaktadır.

13. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	259.726.488	259.726.488
	259.726.488	259.726.488

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler (tüm yedekler tarihi enflasyona göre endekslenmemiş), ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır. Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

14. HASILAT

Şirket, mal ve hizmet devrederek edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak ve belirli bir anda yerine getirir. Bu durum, TFRS 8 kapsamında raporlanabilir her bir bölüm için açıklanan hasılat bilgileriyle tutarlıdır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, satış gelirleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	15.556.793.416	5.234.727.170	14.677.102.407	5.106.136.823
- Mal satışları	15.517.011.446	5.215.801.512	14.538.505.312	5.040.815.648
- Hizmet satışları	39.781.970	18.925.658	138.597.095	65.321.175
Yurtdışı satışlar	1.762.115.598	518.645.725	2.025.296.735	1.018.461.286
- Mal satışları	1.761.855.379	518.597.396	2.025.296.735	1.018.461.286
- Hizmet satışları	260.219	48.329	-	-
Satıştan iadeler (-)	(349.074.932)	(110.440.967)	(283.674.879)	(121.031.005)
Satış iskontoları (-)	(463.194.121)	(162.582.683)	(1.086.215.856)	(716.862.377)
Diğer indirimler (-)	(4.613.353)	(2.802.963)	(4.496.827)	(1.816.237)
	16.502.026.608	5.477.546.282	15.328.011.580	5.284.888.490

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satılan mamullerin maliyeti	(4.231.259.317)	(785.899.566)	(5.405.005.752)	(1.592.546.661)
Satılan ticari mallar maliyeti	(9.586.907.708)	(3.393.299.792)	(8.311.810.524)	(2.977.318.501)
Satılan hizmet maliyeti	(224.261.385)	(154.211.342)	(250.520.491)	(127.265.922)
	(14.042.428.410)	(4.333.410.700)	(13.967.336.767)	(4.697.131.084)

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	834.841.377	225.612.980	1.818.863.963	770.523.140
Konusu kalmayan karşılıklar	29.110.501	3.523.044	16.505.020	(15.609.109)
Teşvik gelirleri	36.603.270	16.191.095	23.928.875	6.555.986
Diğer gelirler	51.619.823	3.181.188	252.062.452	37.927.538
	952.174.971	248.508.307	2.111.360.310	799.397.555

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(1.253.834.027)	(510.265.331)	(2.089.068.987)	(859.792.278)
Karşılık giderleri	(54.337.035)	(8.684.260)	(43.971.360)	(8.833.483)
Diğer gider ve zararlar	(81.174.951)	(3.905.371)	(46.771.962)	(37.853.953)
	(1.389.346.013)	(522.854.962)	(2.179.812.309)	(906.479.714)

16. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri aşağıdaki gibidir;

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	125.008.678	59.290.575	87.172.578	22.747.410
Kur farkı geliri	857.957.304	358.579.057	446.968.575	(74.214.413)
Alım satım amaçlı fon gelirleri	1.819.890	274.447	1.774.170	240.972
	984.785.872	418.144.079	535.915.323	(51.226.031)

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir;

Finansman Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gideri	(1.485.478.980)	(496.714.494)	(1.198.318.282)	(94.516.122)
Faiz giderleri	(1.443.455.848)	(600.707.295)	(1.340.405.285)	(387.215.035)
Kiralamalara ilişkin faiz giderleri	(201.913.261)	(121.324.501)	(150.149.013)	(50.106.514)
Komisyon giderleri	(53.112.995)	(26.941.143)	(80.357.607)	(80.357.607)
Diğer	-		(85.704.926)	(85.704.927)
	(3.183.961.084)	(1.245.687.433)	(2.854.935.113)	(697.900.205)

17. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Pay başına kazanç / (kayıp)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı	805.885.530	805.885.530	805.885.530	805.885.530
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı / (zararı)	(659.368.657)	(480.825.760)	(1.882.932.846)	(677.441.081)
Faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç / kayıp	(0,818)	(0,597)	(2,336)	(0,841)

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 1 ile 2 ay arasındadır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve vade aşımında faiz işletilmektedir.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır;

	30 Eylül 2026							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Otomobilite Motorlu Araçlar Ticaret ve Hizmet A.Ş.	22.183	-	-	-	1.652.330	-	-	-
Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	-	-	-	-	-	-	-	1.068.165.984
Sogutozu Gayrımenkul Yatırımları Tic. A.Ş.	-	-	-	-	34	-	-	-
Doğan Trend Otomativ Tic. Hiz. A.Ş.	4.353	-	-	-	-	-	-	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	-	-	-	54.972	-	-	-
Suzuki Motorlu Araclar Pazarlama A.Ş.	-	-	-	-	4.178.640	-	-	-
Tunaoglu Turızm Ve Tıc. A.S.	1.038	-	-	-	-	-	-	-
Değer Merkezi Hizm. Ve Yönetim Dan. A.Ş.	600.663	-	-	-	3.335.136	-	-	-
Karel Kalıp Sanayi A.Ş.	1.017.603	-	-	-	-	-	-	-
Doğan Yayınları Yayıncılık ve Yapımcılık Tic. A.Ş.	7.267	-	-	-	-	-	-	-
Doruk Faktoring A.Ş.	52.235	-	-	-	-	-	-	-
Galata Wind Enerji A.Ş.	19.329	-	-	-	-	-	-	-
Gümüştaş Madencilik ve Ticaret A.Ş.	14.019	-	-	-	-	-	-	-
Hepiyi Sigorta A.Ş.	840.858	-	-	-	-	-	-	-
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş.	45.415	-	-	-	-	-	-	-
D Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	-	-	163.600.000	-	-
	2.624.963	-	-	-	9.221.112	163.600.000	-	1.068.165.984

	31 Aralık 2025							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Otomobilite Motorlu Araçlar Ticaret ve Hizmet A.Ş.	25.156	-	-	-	1.162.065	-	-	-
Sogutozu Gayrımenkul Yatırımları Tic. A.Ş.	-	-	-	-	25	-	-	-
Doğan Trend Otomativ Tic. Hiz. A.Ş.	-	-	-	-	11.039	-	-	-
Suzuki Motorlu Araclar Pazarlama A.Ş.	-	-	-	-	3.731.691	-	-	-
Hanzade Vasfiye Doğan Boyner	108.969	-	-	-	-	-	-	-
Tunaoglu Turızm Ve Tıc. A.S.	893	-	-	-	-	-	-	-
Değer Merkezi Hizm. Ve Yönetim Dan. A.Ş.	360	-	-	-	2.036.926	-	-	-
Doğan Yayınları Yayıncılık ve Yapımcılık A.Ş.	6.804	-	-	-	-	-	-	-
Doruk Faktoring A.Ş.	43.127	-	-	-	-	-	-	-
Aydın Doğan Vakfı	7.823	-	-	-	-	-	-	-
Galata Wind Enerji A.Ş.	9.193	-	-	-	-	-	-	-
Gümüştaş Madencilik ve Ticaret A.Ş.	17.280	-	-	-	-	-	-	-
Hepiyi Sigorta A.Ş.	1.417	-	-	-	-	-	-	-
Hepsi Finansman A.Ş.	769	-	-	-	-	-	-	-
Karel Kalıp Sanayi A.Ş.	1.829.546	-	-	-	-	-	-	-
Daiichi Infotaiment (Shenzhen) CO.,LTD	-	-	-	-	130.549	-	-	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	-	-	-	29.038	-	-	-
Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	820.024.084
D Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	-	-	355.547.240	-	-
	2.051.337	-	-	-	7.101.333	355.547.240	-	820.024.084

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Stok alımları	Faiz Gelirleri	Mal satışları	Kira giderleri	Hisse Satışı	Finansman gideri	Hizmet alımları	Hizmet satışları
Ortaklar:								
Ali Sinan Tunaoğlu	-	-	-	548.774	-	-	-	-
Serdar Nuri Tunaoğlu	-	-	-	4.844.321	-	-	-	-
Şakir Yaman Tunaoğlu	-	-	-	4.844.321	-	-	-	-
Fatma Sedef Tunaoğlu	-	-	-	2.047.483	-	-	-	-
Diğer:								
Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş.	-	-	-	8.110	-	-	-	-
Hepiyi Sigorta A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	4.425.070
Aydın Doğan Vakfı	-	-	-	-	-	-	-	15.650
Otomobilite Motorlu Araçlar Ticaret ve Hizmet A.Ş.	-	-	-	4.424.316	-	-	-	177.390
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş.	-	-	-	11.061.568	-	-	-	-
Karel Kalıp Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	2.481.441
Tunaoğlu Turizm ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	6.774
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	-	-	28.395	-	-	-	-
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	-	-	-	9.978.456	-	-	-	850.348
D Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	-	-	129.424.793	-	-
Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş	-	-	-	-	-	209.723.365	-	-
Doğan Yayınları Yayıncılık ve Yapımcılık Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	54.801
Doruk Faktoring A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	309.133
Galata Wind Enerji A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	42.408
Gümüştaş Madencilik ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	114.018
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	345.404
	-	-	-	37.785.745	-	339.148.158	-	8.822.437

	1 Ocak - 30 Eylül 2025							
İlişkili taraflarla olan işlemler	Stok alımları	Faiz Gelirleri	Mal satışları	Kira giderleri	Hisse Satışı	Finansman gideri	Hizmet alımları	Hizmet satışları
Ortaklar:								
Ali Sinan Tunaoğlu	-	-	-	-	-	-	-	-
Serdar Nuri Tunaoğlu	-	-	-	2.878.466	-	-	-	-
Şakir Yaman Tunaoğlu	-	-	-	2.878.466	-	-	-	-
Diğer:								
Tunaoğlu Turizm ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	16.291.486	-	-	-	-
D Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	-	-	67.401.053	-	-
Otomobilite Motorlu Araçlar Ticaret ve Hizmet A.Ş.	-	-	59.226	6.352.315	-	-	7.825.137	346.636
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	7.138.038	-
Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş.	-	-	-	-	-	-	4.604	-
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.	-	-	-	1.560.412	-	-	-	-
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş.	-	260.480	-	16.876.456	-	-	1.369.707	454.968
Karel Kalıp Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-	-	142.182	1.886.763
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	5.967.795	33.211	-
Öncü Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş	-	-	-	-	695.855.196	-	-	-
Hepiyi Sigorta A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	183.430
Söğütözü Gayrimenkul Yatırımları ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	8.052.709	-	-	-	-
	-	260.480	59.226	54.890.310	695.855.196	73.368.848	16.512.879	2.871.797

Dönem içerisinde Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim ve ulaşımı içeren faydalar aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	173.837.325	199.199.327
	173.837.325	199.199.327

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek, diğer yandan da hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket'in yönetim kurulu sermaye yapısını her çeyrek dönem sonunda inceler. Bu incelemeler sırasında yönetim kurulu, sermaye maliyeti ile birlikte riskleri değerlendirir ve sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, finansal yükümlülükler toplamından kiralama işlemlerinden borçlar düşülerek bulunan toplam borçtan nakit ve nakit benzeri değerlerin düşülmesiyle hesaplanır.

2026 yılında Şirket'in stratejisi değişmemiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/özkaynak oranı aşağıdaki gibidir;

Sermaye Riski Yönetimi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam finansal borç	7.954.350.449	7.451.065.064
Eksi : Nakit ve nakit benzerleri	(489.693.561)	(1.097.593.795)
Net borç	7.464.656.888	6.353.471.269
Toplam özsermaye	1.503.120.757	2.246.244.713
Borç / Özsermaye oranı	%496,6	%282,8

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi riski yönetimi

Şirket hazır değerleri çok şubeli bankalarda yüksek getiri ile birlikte risk faktörü de dikkate alınarak tutulmaktadır.

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Yurt içi satışların bir kısmı doğrudan büyük müşterilere açık hesap şeklinde yapılmakta ve vadesinde tahsil edilmektedir. Bayi kanalı ile yapılan satışlarda bayilerden teminat alınarak alacağının önemli kısmı teminat altına alınmakta, vade aşımları olduğunda ise mal sevkiyatı kesilip, teminat artırımına ve tahsilatın hızlandırılması yönünde tavır alıp, oluşan risk bertaraf edilmeye çalışılmaktadır.

Yurtdışı müşterilere esas itibari ile akreditif veya vesaik mukabili mal satılmaktaysa da, küçük tutarlarda açık hesaplara dönemsel olarak onay verilebilmekte, devlet ihalelerinde ise açık hesap mal satışı yapılmaktadır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer (*)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (**)	2.624.963	4.769.143.105	-	477.625.089	483.667.770	5.948.705
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (***)	-	(78.764.013)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.624.963	4.258.765.885	-	477.625.089	483.667.770	5.948.705
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	509.856.323	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(78.764.013)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	520.897	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	83.524.685	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(83.003.788)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bakiye 3 aydan kısa vadeli kredi slipleri ve alınan çeklerden oluşmaktadır.
(**) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(***) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer (*)**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (**)	2.051.338	5.465.969.939	-	98.802.181	1.092.622.802	4.931.753
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (***)	-	(6.744.163)	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.051.338	4.839.795.094	-	98.802.181	1.092.622.802	4.931.753
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	625.948.720	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(6.744.163)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	226.125	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	87.933.631	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(87.707.506)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bakiye 3 aydan kısa vadeli kredi slipleri ve alınan çeklerden oluşmaktadır.
(**) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(***) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026	**Ticari Alacaklar**	**Toplam**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	164.066.196	164.066.196
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	123.332.411	123.332.411
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	156.863.112	156.863.112
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	65.594.604	65.594.604
Toplam vadesi geçen alacaklar	509.856.323	509.856.323
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(78.764.013)	(78.764.013)
	431.092.310	431.092.310

31 Aralık 2025	**Ticari Alacaklar**	**Toplam**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	233.833.212	233.833.212
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	136.998.390	136.998.390
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	183.352.527	183.352.527
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	71.764.591	71.764.591
Toplam vadesi geçen alacaklar	625.948.720	625.948.720
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(6.744.163)	(6.744.163)
	619.204.557	619.204.557

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. Şirket yönetimi ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.2) Likidite riski yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket'in, kısa vadeli borçlarının likit varlıklarını (dönen varlıklar-stoklar) aşması nedeniyle likidite riski bulunmakla birlikte, Şirket likit yapısını koruyarak, kredi piyasasında ve genel ekonomide çıkabilen nakit sıkışıklıklarına karşı kendini koruyabilmektedir.

b.3) Piyasa riski yönetimi

b.3.1) Kur riskine duyarlılık

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket yabancı para riskini ölçerken, yerine koyma maliyeti döviz olan parasal olmayan kalemleri de dikkate almaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir;

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu- 30 Eylül 2026	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	TL	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacak	3.041.148.451	77.411.246	26.518.129	29.990.932	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	39.084.789	9.832.645	94.281	285.186	16.391.093
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	955.505.765	-	15.255.168	3.678.982	72.146
3. Diğer	73.958.990	5.900	8.615	1.323.541	-
4. Dönen Varliklar (1+2+3)	4.109.697.994	87.249.790	41.876.192	35.278.641	16.463.240
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varliklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varliklar (4+8)	4.109.697.993	87.249.790	41.876.192	35.278.641	16.463.240
10. Ticari Borçlar	1.437.911.888	25.061.938	22.336.415	5.669.101	77.446
11. Finansal Yükümlülükler	6.042.113.498	11.612.568	101.351.580	19.283.682	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.923.631.661	-	57.351.344	2.113.394	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	87.094.443	78.557.728	-	153.658	-
13. Kisa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	10.490.751.490	115.232.234	181.039.339	27.219.834	77.446
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	810.816.691	-	14.300.000	2.000.000	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	810.816.691	-	14.300.000	2.000.000	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	11.301.568.181	115.232.234	195.339.339	29.219.834	77.446
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /	-	-	-	-	-
yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-	-
türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-	-
türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.191.870.188)	(27.982.444)	(153.463.147)	6.058.806	16.385.793
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük	-	-	-	-	-
pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(8.134.240.498)	50.569.385	(168.726.930)	1.209.941	16.313.647
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların	-	-	-	-	-
toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu- 31 Aralık 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	TL	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacak	2.192.698.383	108.205.642	29.139.490	8.516.328	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	185.681.966	37.396.859	2.223.793	193.990	22.149.660
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	762.840.176	-	13.661.119	522.311	1.263.236
3. Diğer	92.955.066	557.640	381.000	1.153.399	-
4. Dönen Varliklar (1+2+3)	3.234.175.591	146.160.141	45.405.402	10.386.028	23.412.896
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	16.357.007	-	180	261.500	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varliklar (5+6+7)	16.357.007	-	180	261.500	-
9. Toplam Varliklar (4+8)	3.250.532.601	146.160.142	45.405.582	10.647.528	23.412.896
10. Ticari Borçlar	2.594.267.153	9.803.725	40.850.723	6.453.042	1.257.563
11. Finansal Yükümlülükler	4.110.950.959	-	55.650.578	18.343.821	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	165.208.578	165.208.578	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	487.151.943	-	8.323.055	701.089	-
13. Kisa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	7.357.578.633	175.012.303	104.824.356	25.497.952	1.257.563
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	764.389.070	-	11.416.667	2.500.000	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	41.420.803	41.420.803	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	805.809.873	41.420.803	11.416.667	2.500.000	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	8.163.388.506	216.433.106	116.241.023	27.997.952	1.257.563
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /	-	-	-	-	-
yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-	-
türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-	-
türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(4.912.855.905)	(70.272.964)	(70.835.441)	(17.350.424)	22.155.333
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük	-	-	-	-	-
pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(5.256.435.411)	(29.409.802)	(76.554.685)	(18.586.545)	20.892.097
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların	-	-	-	-	-
toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo Şirket'in başlıca 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 indikatif bir orandır. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
Döviz Duyarlılık Analizi Tablosu	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(752.251.792)	752.251.792	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(752.251.792)	752.251.792	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	33.721.376	(33.721.376)	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	33.721.376	(33.721.376)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	850.115	(850.115)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	850.115	(850.115)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(717.680.301)	717.680.301	-	-

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 2025			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
Döviz Duyarlılık Analizi Tablosu	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(377.981.842)	377.981.842	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(377.981.842)	377.981.842	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(108.659.914)	108.659.914	-	-
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(108.659.914)	108.659.914	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	1.506.475	(1.506.475)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	1.506.475	(1.506.475)	-	-
TOPLAM (3 + 6 +9)	(485.135.281)	485.135.281	-	-

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz pozisyonu tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit Faizli Araçlar		
Vadeli mevduatlar	92.450.000	514.383.588
Banka kredileri	7.169.808.782	5.191.187.331
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Banka kredileri	-	1.320.051.675

20. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerinden gösterilen varlıklar	Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	489.693.561	-	-	489.693.561	4
Finansal yatırımlar	-	40.900.034	-	40.900.034	5
Ticari alacaklar	4.769.143.105	-	-	4.769.143.105	7
İlişkili taraflardan alacaklar	2.624.963	-	-	2.624.963	7, 18
Diğer alacaklar	477.625.089	-	-	477.625.089	8
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	8.558.210.935	8.558.210.935	6
Ticari borçlar	-	-	5.138.772.850	5.138.772.850	7
İlişkili taraflara borçlar	-	-	9.221.112	9.221.112	7, 18
Diğer borçlar	-	-	298.147.297	298.147.297	8
İlişkili taraflardan diğer borçlar	-	-	1.068.165.984	1.068.165.984	

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen varlıklar	Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	1.097.593.795	-	-	1.097.593.795	4
Finansal yatırımlar	-	44.623.261	-	44.623.261	5
Ticari alacaklar	5.465.969.940	-	-	5.465.969.940	7
İlişkili taraflardan alacaklar	2.051.337	-	-	2.051.337	7, 18
Diğer alacaklar	98.802.181	-	-	98.802.181	8
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	7.918.878.133	7.918.878.133	6
Ticari borçlar	-	-	5.394.188.307	5.394.188.307	7
İlişkili taraflara borçlar	-	-	7.101.333	7.101.333	7, 18
Diğer borçlar	-	-	48.255.149	48.255.149	8
İlişkili taraflardan diğer borçlar	-	-	820.024.084	820.024.084	

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

20. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞERLERİ (devamı)

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 direkt 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. Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	40.900.034	5.375.902	-	35.524.132

	31 Aralık 2025	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	44.623.261	6.683.172	-	37.940.089

21. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal Tablo Kalemi	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Stoklar	82.201.671	19.985.727
Verilen Avanslar	5.208.140	12.085.453
Maddi Duran Varlıklar	401.352.675	355.709.182
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	72.892.087	203.532.545
Kullanım Hakkı Varlıkları	86.722.232	(100.746.352)
Şerefiye	--	5.881.313
Finansal Yatırımlar	57.879.386	38.964.418
Ertelenmiş Gelirler	(22.569.388)	34.195.677
Ödenmiş Sermaye	(853.071.066)	(893.811.669)
Paylara İlişkin Primler	(13.938.608)	(14.106.399)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(3.602.516)	(279.207)
- Diğer Kazanç/Kayıplar	(3.602.516)	(279.207)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı (Giderler)/Gelirler	98.950.035	99.349.784
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları	98.950.035	99.349.784
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(42.488.492)	(44.037.260)
Geçmiş Yıllar Karları	720.023.305	232.452.070
Hasılat	(989.690.404)	(1.220.330.794)
Satışların Maliyeti (-)	1.186.670.777	1.657.972.043
Genel Yönetim Giderleri (-)	40.166.651	72.358.355
Pazarlama Giderleri (-)	38.090.138	62.352.717
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	157.138.001	120.958.337
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(10.100.022)	(56.839.838)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	11.178.856	42.462.263
Finansman Gelirleri	(127.932.778)	(198.807.206)
Finansman Giderleri (-)	271.461.491	409.779.855
Gelir tablosundaki paral (kayıp) / kazanç	1.166.542.171	839.081.014

22. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

13 Ekim 2026 tarihinde Şirket'in, 255.000.000 TL nominal değerli 182 gün vadeli değişken faizli, 3 ayda bir (2 kupon) kupon ödemeli finansman bonosu ihraç işlemi ile 205.000.000 TL nominal değerli 91 gün vadeli, sabit faizli, vade sonu ödemeli finansman bonosu ihraç işlemi gerçekleştirilmiştir. 182 gün vadeli finansman bonosu İtfa ve kupon ödemeleri 13 Nisan 2027 tarihinde, 91gün vadeli finansman bonosu İtfa ve kupon ödemeleri ise 12 Ocak 2027 tarihinde tamamlanacaktır.