ÜÇAY MÜHENDİSLİK
ENERJİ VE İKLİMLENDİRME
TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE
SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME
AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 5
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 6-47

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnot**	**Cari Dönem 30 Eylül 2026**	**Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar		**2.872.758.658**	**1.785.166.965**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	430.920.048	279.963.764
Finansal Yatırımlar	11	331.602.966	47.902.592
Ticari Alacaklar		956.860.959	685.598.692
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5,7*	--	*600.826*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*956.860.959*	*684.997.866*
Diğer Alacaklar		632.120	598.342
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*632.120*	*598.342*
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Alacaklar	16	537.811.282	153.043.048
Stoklar	9	365.626.518	403.574.576
Peşin Ödenmiş Giderler	10	64.735.856	94.069.064
Diğer Dönen Varlıklar	8	184.568.909	120.416.887
Duran Varlıklar		**920.156.039**	**777.247.415**
Ticari Alacaklar		--	188.099
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	--	*188.099*
Diğer Alacaklar		130.335.019	115.874.067
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*130.335.019*	*115.874.067*
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	88.490.610	152.830.102
Maddi Duran Varlıklar	12	419.912.382	287.974.602
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	62.403.590	60.051.495
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	152.745.862	160.329.050
Peşin Ödenmiş Giderler	10	66.268.576	--
TOPLAM VARLIKLAR		**3.792.914.697**	**2.562.414.380**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.099.275.642**	**940.558.267**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	17	140.567.863	6.897.981
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17	67.060.064	10.912.365
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	17	54.730.243	58.303.619
Ticari Borçlar		612.272.986	602.798.705
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*612.272.986*	*602.798.705*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	87.818.768	54.976.071
Diğer Borçlar		1.898.918	690.250
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*1.898.918*	*690.250*
Ertelenmiş Gelirler		114.244.291	164.661.994
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*10*	*114.244.291*	*164.661.994*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	--	16.474.132
Kısa Vadeli Karşılıklar		18.536.498	19.834.545
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*20*	*14.068.276*	*17.099.854*
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*19*	*4.468.222*	*2.734.691*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	2.146.011	5.008.605
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**314.749.816**	**269.495.595**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	17	--	1.974.552
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	17	23.459.077	49.460.552
Uzun Vadeli Karşılıklar		11.039.515	13.303.943
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*20*	*11.039.515*	*13.303.943*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	280.251.224	204.756.548
ÖZKAYNAKLAR		**2.378.889.239**	**1.352.360.518**
Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar		**2.378.889.239**	**1.352.360.518**
Ödenmiş Sermaye	21	225.000.000	175.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	21	720.103.112	713.616.906
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	21	947.883.628	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		34.432.169	26.713.126
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(12.631.820)	(12.631.820)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(43.737)	--
-Yabancı Para Çevrim Farkları		*(43.737)*	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(16.729.553)	(12.026.177)
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		*11.649.572*	*11.649.572*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları		*(28.379.125)*	*(23.675.749)*
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		453.969.440	342.952.951
Net Dönem Karı / (Zararları)		26.906.000	118.735.532
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**--**	**--**
TOPLAM KAYNAKLAR		**3.792.914.697**	**2.562.414.380**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	22	2.932.580.593	2.515.604.194	1.057.297.652	891.716.289
Satışların Maliyeti (-)		(2.163.510.571)	(1.937.573.814)	(768.647.452)	(564.901.068)
BRÜT KAR		**769.070.022**	**578.030.380**	**288.650.200**	**326.815.221**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(148.449.378)	(127.386.277)	(47.887.737)	(21.238.511)
Pazarlama Giderleri (-)		(185.203.110)	(164.760.089)	(52.291.998)	(43.930.742)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	157.570.894	212.184.332	33.541.913	6.420.198
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(172.013.092)	(147.343.299)	(33.730.348)	9.876.952
ESAS FAALİYET KARI		**420.975.336**	**350.725.047**	**188.282.030**	**277.943.118**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	170.718.068	28.655.017	36.735.900	527.393
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	--	(6.932.596)	--	(6.932.596)
FİNANSMAN GELİRİ/(GİDERİ) ÖNCESİ ESAS FAALİYET KARI		**591.693.404**	**372.447.468**	**225.017.930**	**271.537.915**
Finansman Giderleri (-)	25	(56.862.339)	(66.129.181)	(15.286.586)	(19.909.807)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	26	(431.025.484)	(164.134.800)	(110.867.258)	(57.613.787)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**103.805.581**	**142.183.487**	**98.864.086**	**194.014.321**
- Dönem Vergi Gideri	*27*	*--*	*(31.886.416)*	*--*	*(27.921.704)*
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	*27*	*(76.899.581)*	*(44.194.786)*	*(34.304.084)*	*(33.538.674)*
Vergi Gideri		**(76.899.581)**	**(76.081.202)**	**(34.304.084)**	**(61.460.378)**
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**26.906.000**	**66.102.285**	**64.560.002**	**132.553.943**
DÖNEM KARI		**26.906.000**	**66.102.285**	**64.560.002**	**132.553.943**
Pay Başına Kazanç / (Zarar)	28	0,1217	0,3777	0,2935	0,7575
Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		26.906.000	66.102.285	64.560.002	132.553.943
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER/(GİDERLER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**(43.737)**	**--**	**1.381.070**	**--**
-Yabancı Para Çevrim Farkları		*(43.737)*	*--*	*1.381.070*	*--*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(4.703.376)**	**1.223.459**	**(5.645.418)**	**(2.607.788)**
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları	*20*	*(6.108.281)*	*1.631.279*	*(7.331.713)*	*(3.477.050)*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları ve Kayıpları Vergi Etkisi	*20*	*1.404.905*	*(407.820)*	*1.686.295*	*869.262*
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**22.158.887**	**67.325.744**	**60.295.654**	**129.946.155**
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		22.158.887	67.325.744	60.295.654	129.946.155

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler /(İskontolar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /(Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	**21**	**175.000.000**	**713.616.906**	**--**	**19.468.071**	**(24.611.104)**	**34.492.286**	**--**	**(12.631.820)**	**163.174.531**	**165.054.818**	**1.233.563.688**
Transferler		--	--	--	7.245.055	--	--	--	--	157.809.763	(165.054.818)	--
Satılan Sabit Kıymetlere İlişkin Yeniden Değerleme İptali		--	--	--	--	--	(22.281.028)	--	--	22.281.028	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		--	--	--	--	1.223.459	--	--	--	--	66.102.285	67.325.744
Net Dönem Karı/(Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	66.102.285	66.102.285
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	1.223.459	--	--	--	--	--	1.223.459
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		--	--	--	--	*1.223.459*	--	--	--	--	--	*1.223.459*
30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	**21**	**175.000.000**	**713.616.906**	**--**	**26.713.126**	**(23.387.645)**	**12.211.258**	**--**	**(12.631.820)**	**343.265.322**	**66.102.285**	**1.300.889.432**
1 Ocak 2026 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	**21**	**175.000.000**	**713.616.906**	**--**	**26.713.126**	**(23.675.749)**	**11.649.572**	**--**	**(12.631.820)**	**342.952.951**	**118.735.532**	**1.352.360.518**
Sermaye Artırımı		50.000.000	6.486.206	--	--	--	--	--	--	--	--	56.486.206
Transferler		--	--	--	7.719.043	--	--	--	--	111.016.489	(118.735.532)	--
Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)		--	--	947.883.628	--	--	--	--	--	--	--	947.883.628
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		--	--	--	--	(4.703.376)	--	(43.737)	--	--	26.906.000	22.158.887
Net Dönem Karı/(Zararı)		--	--	--	--	--	--	--	--	--	26.906.000	26.906.000
Diğer Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	(4.703.376)	--	(43.737)	--	--	--	(4.747.113)
-Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--	--	--	--	--	*(43.737)*	--	--	--	*(43.737)*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		--	--	--	--	*(4.703.376)*	--	--	--	--	--	*(4.703.376)*
30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Bakiyeler	**21**	**225.000.000**	**720.103.112**	**947.883.628**	**34.432.169**	**(28.379.125)**	**11.649.572**	**(43.737)**	**(12.631.820)**	**453.969.440**	**26.906.000**	**2.378.889.239**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÜÇAY MÜHENDİSLİK ENERJİ VE İKLİMLENDİRME TEKNOLOJİLERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(470.573.714)**	**(90.845.580)**
Dönem Karı/ (Zararı)		**26.906.000**	**66.102.285**
Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12,13,15	89.103.449	96.501.242
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*7*	*(1.149.751)*	*148.103*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*20*	*11.587.744*	*23.612.798*
Dava Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	*19,23*	*2.268.456*	*(1.511.566)*
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*9*	*--*	*2.483.737*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*23*	*(41.360.540)*	*(43.921.364)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*25*	*56.862.339*	*66.129.181*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)		(10.783.008)	(1.306.656)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar)		--	(2.889.478)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	27	76.899.581	76.081.202
Parasal (Kazanç)/Kayıpla İlgili Düzeltmeler		234.503.623	138.762.663
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		--	(22.281.028)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	(40.993.969)	51.926.371
Devam Eden İnşaat, Taahhüt veya Hizmet Sözleşmelerinden Varlıklar veya Borçlara İlişkin Düzeltmeler		(414.704.531)	66.643.715
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(404.069.139)	(157.836.838)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(55.335.939)	15.887.659
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(18.208.658)	(295.468.596)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(103.610.234)	(224.565.667)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	127.385.950	81.689.511
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		33.722.694	(9.289.695)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(430.975.933)**	**(73.102.421)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(23.123.649)	(12.090.748)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	27	(16.474.132)	(5.652.411)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(434.831.889)**	**82.472.960**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	34.323.883	85.255.588
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımlarından Kaynaklanan Nakit Çıkışlar	14	(2.352.095)	(6.838.341)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12,13	(173.733.219)	(2.531.896)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	--	2.968.509
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satın Alınmasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(293.070.458)	3.619.100
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.161.363.085**	**(85.128.140)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		947.883.628	--
Sermaye Artışından Kaynaklanan Nakit Girişi		50.000.000	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Kredilerden Nakit Girişleri		*380.956.182*	*76.962.195*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		*(193.479.505)*	*(67.724.222)*
Kiralama Yükümlülükleri ile İlgili Nakit Çıkışları		*(8.495.421)*	*(72.158.296)*
Alınan Faiz	23	41.360.540	43.921.364
Ödenen Faiz	25	(56.862.339)	(66.129.181)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C)		**255.957.482**	**(93.500.760)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**(43.737)**	**--**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)		**255.913.745**	**(93.500.760)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**6**	**136.619.646**	**264.089.580**
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kazanç/(Kayıp)		**(26.723.764)**	**(58.612.184)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**6**	**365.809.627**	**111.976.636**

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. ("Üçay Mühendislik", "Ana Ortaklık" veya "Şirket") 24 Kasım 2000 tarihinde Türkiye'de kurulmuştur. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") nihai kontrolünü elinde tutan ortaklar Ayhan Karacabey ve Mustafa Bozkurt'tur. Şirket'in ticari unvanı 6 Mart 2024 tarihinde almış olduğu genel kurul kararı ile Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. (*) olarak değiştirilmiştir.

Ana Ortaklık; konutlarda ve küçük işletmelerde ısıtma, soğutma, havalandırma, klima ve iklimlendirme sistemlerinin kurulumu (İklimlendirme Hizmetleri), endüstriyel tesislerde, arazilerde ve tarlalarda güneş enerjisi sistemlerinin ve tesislerinin kurulumu (Enerji Hizmetleri), toplu konutlara, turizm tesislerine ve diğer her türlü tesislere yönelik olarak zayıf akım sistemleri, alçak gerilim sistemleri, endüstriyel ısıtma, soğutma ve havalandırma sistemleri ile yangın önleme, söndürme, sıhhi tesisat, arıtma ve otomasyon sistemlerinin kurulumu (Elektrik ve Mekanik Hizmetleri) işleri ile birlikte bu kurulumlarla ilgili projeleri hazırlama, bu projeler ile ilgili inşa, montaj ve taahhüt hizmetleri verme, mühendislik ve müşavirlik hizmetleri sunma, bakım, onarım ve servis hizmetleri verme faaliyetleri göstermekte ve bu faaliyetleri tamamlayıcı her türlü yazılım, uygulama, donanım ve otomasyon sistemleri geliştirme (Teknoloji Hizmetleri) çalışmaları yürütmektedir.

(*) Şirket'in eski ticari unvanı "Üçay Mühendislik Doğal Gaz Makine İnşaat Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş." iken, 6 Mart 2024 tarihinde almış olduğu genel kurul kararı ile Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Ana Ortaklık'ın halka arzına ilişkin başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 8 Ocak 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu kapsamda Şirket sermayesini temsil eden toplam 225.000.000 TL nominal değerli payların halka arz edilen 60.000.000 TL nominal değerli kısmı, 22 Ocak 2026 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 18,00 TL halka arz fiyatı ile ve sürekli işlem yöntemi kapsamında işlem görmeye başlamıştır.

Grup, 10 Şubat 2026 tarihinde 2026/07 No'lu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 350.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde sermayesinin 50.000.000 TL tutarında nakden artırılarak 225.000.000 TL'ye çıkarılması ile ilgili işlemleri tamamlamış ve sermaye arttırımı nedeni ile ihraç edilen payların bedelini nakden ödemiştir.

Ana Ortaklık'ın kayıtlı ofisi Cevizli Mah, Zuhal Cad, Ritim İstanbul Sitesi, A3 Blok, No: 46/C, İç Kapı No: 169, Maltepe, İstanbul adresindedir.

Ana Ortaklık, konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarı ile 21 ilde (ağırlıklı olarak Marmara, Ege ve Karadeniz bölgelerinde) 30 lokasyonda şube ve showroomları ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle sermayede doğrudan %3 veya daha fazla paya sahip olan gerçek ve tüzel kişiler ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ayhan Karacabey	%36,67	%50,00
Mustafa Bozkurt	%36,67	%50,00
Diğer (Halka Açık)	%26,66	--
	%100	**%100**

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Grup'un ortalama çalışan sayıları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025
Ortalama Çalışan Sayısı	1.006	928	928

Grup'un bağlı ortaklıklarının faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir.

Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi

Grup'un bağlı ortaklığı olan Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi ("Elaris") (*) 18 Şubat 2019 tarihinde 1.000.000 TL sermaye ile kurulmuş ve 22 Mayıs 2025 tarihinde sermayesi, 10.000.000 TL'den 80.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

Elaris, 2021-2023 yıllarında 'ISOMER' unvanı ile iklimlendirme sektöründe kullanılan kombi, klima, kazan, termosifon, radyatör, şofben ve radyant gibi ısıtma ve soğutma cihazlarının işletmeden işletmeye (B2B) ticaretini yapmıştır. Elaris, 2022 yılından itibaren, T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından verilen 11 Ağustos 2022 ve ŞH/11116-2/00025 numaralı 2072 yılına kadar geçerli lisansla ELARİS, 'Elektrikli Araç Şarj Ağı İşletmecisi' olmuştur.

Alınan bu lisansla birlikte Elaris, 2024 yılından itibaren ana faaliyet konusunu tamamen elektrikli araç şarj işletmeciliğine ve hizmetlerine yönlendirmeye başlamıştır. Söz konusu faaliyet kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Elaris'in 135'i AC tipi, 9'u DC tipi toplamda 144 adet elektrikli araç şarj istasyonu soketi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 62'si AC tipi, 9'u DC tipi toplamda 71 adet elektrikli şarj istasyonu soketi).

(*) Kuruluştaki unvanı VEÇ Verimli Enerji Çözümleri A.Ş. olup, 8 Temmuz 2020 tarihinde unvanını İsomer Isıtma Soğutma Merkezi A.Ş. (ISOMER) olarak, 19 Mart 2024 tarihli Genel Kurul'unda unvan değişikliğine giderek adını Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi olarak değiştirmiştir.

Ucay Europe KFT

Grup'un bağlı ortaklığı olan Ucay Europe KFT ("Ucay Europe") 5 Mayıs 2026 tarihinde 36.000.000 Macar Forinti (HUF) sermaye ile Macaristan, Budapeşte'de kurulmuştur. Ucay Europe, Grup'un Avrupa bölgesindeki faaliyetlerinin genişletilmesi ve operasyonel etkinliğinin artırılması amacıyla faaliyete geçirilmiştir.

Diğer Hususlar:

a. Grup'un hâkim ortaklarının ortaklığı bulunduğu diğer şirketlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Evjet Teknoloji A.Ş: Şirket ortağı Ayhan Karacabey ve Mustafa Bozkurt'un %50-%50 oranında ortaklıkları bulunmaktadır.
Üçay İnşaat San. ve Tic. AŞ: Şirket ortağı Ayhan Karacabey ve Mustafa Bozkurt'un %50-%50 oranında ortaklıkları bulunmaktadır.
Mub Yapı İnşaat San. ve Tic. A.Ş: Şirket ortağı olan Mustafa Bozkurt'un %100 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Diğer Hususlar (Devamı)

b. Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Adı Soyadı	Şirket/Kurum Adı	Görevi
Ayhan Karacabey	Üçay İnşaat San. ve Tic. AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
	Elaris Enerji Yatırımları AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
	Evjet Teknoloji AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı
Mustafa Bozkurt	Üçay İnşaat San. ve Tic. AŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Elaris Enerji Yatırımları AŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
	Evjet Teknoloji AŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
	Mub Yapı İnşaat San. ve Tic. AŞ	Yönetim Kurulu Başkanı

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygunluk Beyanı

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS)/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır. İlişikteki özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS taksonomisine uygun olarak hazırlanmıştır.

Grup, "2024 TFRS Taksonomisi" ile "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yapmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için birtakım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Şirket ve bağlı ortaklıkları, yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na (TTK), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, binalar, taşıtlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

Grup, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş olup, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ve TMS-29 enflasyon muhasebesi etkileri eklenmiş 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların muhasebe politikalarıyla tutarlı olarak hazırlanmıştır. Dolayısıyla özet ara dönem konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.2 Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların konsolide finansal tabloları yayınlandıktan sonra değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan konsolide finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem konsolide finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu nedenle Grup, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle 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 itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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 itibariyle, ara dönem özet konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025
Endeks	4.368,35	3.513,87	3.367,22
3 yıllık bileşik enflasyon oranı	158%	211%	222%
Düzeltme katsayısı	1,00000	1,24317	1,29732

Enflasyon döneminde, parasal varlıkları parasal yükümlülüklerinden fazla olan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından fazla olan bir işletme, varlık ve yükümlülükleri bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı ölçüde satın alma gücü kazanır. Net parasal pozisyon üzerinden oluşan kazanç veya kayıp, konsolide kar veya zarar tablosunda parasal kazanç (kayıp) kalemi olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

i. TL cinsinden hazırlanmış cari dönem özet konsolide finansal tablolar, konsolide finansal durum tablosu 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.
ii. Özet konsolide finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
iii. Parasal varlık ve yükümlülükler, halihazırda, konsolide finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden endekslenmemiştir. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

iv. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da gerçeğe uygun değeri aştığı durumda, ilgili parasal olmayan kalemler gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilir.

v. Konsolide finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının konsolide finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

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

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup'un özet konsolide finansal tabloları, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.5 Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

Ana Ortaklık ve Elaris'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL), Ucay Europe KFT'nin fonksiyonel para birimi ise Macar Forinti (HUF)'dir. Ara dönem konsolide finansal tabloların ve dipnotların sunum para birimi Türk Lirası (TL)'dır.

2.6 Netleştirme / Mahsup

Grup, finansal varlık ve borçların netleştirilmesini, sadece hukuken mümkün olması durumunda ve bu yönde bir niyetinin olması sonucunda veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda yapmaktadır.

2.7 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklık

Bağlı ortaklık, Şirket'in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır.

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklığın ve bağlı ortaklığın bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı elimine edilir.

- Özet konsolide finansal durum tablosunun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer alır.

- Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenir, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilir.

- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların etkin ortaklık pay oranları aşağıda gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar	**Etkin ortaklık payı**	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Elaris Enerji Yatırımları Anonim Şirketi	%100	%100
Ucay Europe KFT	%100	--

2.8 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden düzenlenir ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.9 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması halinde tahminler gözden geçirilir.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar (Devamı)

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik olmamış ve herhangi bir muhasebe hatası tespit edilmemiştir. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminlerindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı konsolide finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır.

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar:

- TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması Söz konusu değişikliklerin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

b) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar:

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

Söz konusu değişikliklerin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar.
Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.
- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025'te UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır.

Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Söz konusu değişikliklerin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

DİPNOT 2 - ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet ara dönem konsolide finansal tablolar, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.12 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, Grup yönetiminin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek birtakım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili rakamlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir. Tahmin ve varsayımlar belirli aralıklarla gözden geçirilir. Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerden kaynaklanan etkiler, cari dönemde veya bu tahminden etkilenebilecek ileriki dönemlerde dikkate alınır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve raporlama tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

i. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aktüer öngörüler kullanılmıştır. Aktüeryal kazanç ve kayıplar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Dipnot 20'de yer almaktadır.
ii. Grup'un varlıklarının faydalı ekonomik ömürleri, varlığın iktisap tarihinde Grup yönetimi tarafından belirlenir ve düzenli olarak gözden geçirilir. Grup, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, Grup'un benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Bir varlığın faydalı ömrü belirlenirken, Grup ayrıca piyasadaki değişimler veya gelişmeler sonucu varlıkların teknik ve/veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunu da göz önünde bulundurur (Dipnot 12 ve 13).
iii. Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup yönetiminin verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılık ayrılmaktadır (Dipnot 19).
iv. Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır (Dipnot 7).
v. Grup, binalar, taşıtlar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin muhasebeleştirilmesinde muhasebe politikası olarak gerçeğe uygun değer yöntemini kullanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin, binalar ve taşıtların gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerleme firmaları tarafından belirlenmektedir. Bu firmalar ve/veya değerleme uzmanları yaptıkları çalışmalarda varsayımlar (reel iskonto oranları, piyasa kiraları, piyasa değerleri vb.) kullanmaktadırlar (Dipnot 12 ve 14).

DİPNOT 2-ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.12 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

vi. Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamına ve bir kısmına karşılık ayrılır (Dipnot 27).

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMESİ

Bağlı ortaklık satın almaları, satın alma yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın almaya ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alma tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 Gelir Vergisi ve TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir,
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alma tarihinde TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları standardı uyarınca muhasebeleştirilir,
- TFRS 5 uyarınca satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alma için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır.

Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TMS/TFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMESİ (Devamı)

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alma tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alma tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve varsa, ortaya çıkan kazanç veya zarar kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alma tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar veya zarara aktarılır. İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alma tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

Şerefiye

Satın alma işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alma tarihindeki maliyet değeriyle değerlenir. Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit yaratan birimlerine (ya da nakit yaratan birim gruplarına) dağıtılır. Şerefiyenin tahsis edildiği nakit yaratan birimler her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimlerin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez. İlgili nakit yaratan birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar veya zararın hesaplamasına dahil edilir. Ana Ortaklık, 28 Aralık 2022 tarihinde 27 Aralık 2022 tarihli 2022/6 karar numaralı yönetim kurulu kararına istinaden ELARİS'in sermayesinin %100'ünü 63.873.255 TL'ye (Endeksiz tutar: 16.500.000 TL) satın almıştır.

Satın alma tarihinden önce Şirket ve ELARİS'i kontrol eden sermayedarların aynı şahıslar ve ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesi olması nedeniyle birleşme ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri olarak yapılmıştır.

Kamu Gözetimi Kurumu'nun ("KGK") Resmî Gazetede "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayınlamış olduğu 2018-1 sayılı revize ilke kararı uyarınca, ortak kontrole tabi birleşmelerin "Hakların Birleşmesi" yöntemiyle geçmiş dönem konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMESİ (Devamı)

Ortak kontrol altında gerçekleşen ELARİS birleşmesi, "Hakların Birleşmesi" yöntemine göre finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu satın alma işlemi "Ortak kontrol altındaki işletme birleşmesi" olarak değerlendirilmiş ve satın alma bedeli ile satın alma tarihindeki net özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" altında sınıflandırılmıştır.

KGK'nın 2026-4 sayılı Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanmasına yönelik ilke kararının 3. maddesinde belirtilen "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi"ne uygun olarak, Elaris'i 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren konsolide etmiştir.

Şirket, Elaris'in kontrolünü 1 Ocak 2021'de edindiği gibi değerlendirdiği için 31 Aralık 2021 ve 1 Ocak 2021 konsolide finansal tabloları, ilke kararına uygun olarak yeniden düzenlenmiştir. Elaris'in 1 Ocak 2021 ve 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihi itibariyle dönem karı/zararı, çevrim farkı ve birikmiş kar veya zararları da içeren özkaynak değeri, konsolide finansal durum tablosunda özkaynak altında ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşme etkisi hesabında muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un operasyon faaliyetleri; iklimlendirme proje gelirleri, elektrik-mekanik projesi gelirleri, Enerji-GES (Güneş Enerjisi Sistemleri) projesi gelirleri ve bu faaliyetlerde kullanılan ürün gruplarının satışlarından oluşmaktadır. Faaliyet sonuçları ile bu faaliyete tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmesi sonucunda bölümlere göre raporlama aşağıdaki şekilde sunulmuştur:

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	ÜÇAY				ELARİS	Ucay Europe KFT		
1 Ocak-30 Eylül 2026	**Mühendislik**	**Enerji-GES**	**Elektrik**	**Mekanik**	**Elektrikli Araç Şarj**	**Enerji**	**Eliminasyon**	**Toplam**
Hasılat	908.703.094	44.382.584	830.262.622	1.146.622.761	5.753.398	--	(3.143.866)	2.932.580.593
Satışların Maliyeti (-)	(827.433.826)	(33.447.465)	(525.941.117)	(775.020.278)	(4.581.255)	--	2.913.370	(2.163.510.571)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**81.269.268**	**10.935.119**	**304.321.505**	**371.602.483**	**1.172.143**	**--**	**(230.496)**	**769.070.022**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(116.852.483)	(3.052.856)	(7.353.600)	(7.318.387)	(13.671.520)	(342.825)	142.293	(148.449.378)
Pazarlama Giderleri (-)	(160.020.572)	(24.329.180)	(5.168)	(5.989)	(930.404)	--	88.203	(185.203.110)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	151.102.946	81.780	564.017	5.398.292	423.859	--	--	157.570.894
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(154.855.512)	(806.157)	(13.401.812)	(2.817.435)	(115.085)	(17.091)	--	(172.013.092)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(199.356.353)**	**(17.171.294)**	**284.124.942**	**366.858.964**	**(13.121.007)**	**(359.916)**	**--**	**420.975.336**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	170.709.829	--	--	--	8.239	--	--	170.718.068
FİNANSMAN GELİRLERİ ÖNCESİ ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(28.646.524)**	**(17.171.294)**	**284.124.942**	**366.858.964**	**(13.112.768)**	**(359.916)**	--	**591.693.404**
Finansman Giderleri (-)	(56.780.754)	--	--	--	(81.585)	--	--	(56.862.339)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	19.523.343	12.262.162	(202.895.950)	(261.976.993)	2.061.954	--	--	(431.025.484)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /(ZARARI)	**(65.903.935)**	**(4.909.132)**	**81.228.992**	**104.881.971**	**(11.132.399)**	**(359.916)**	**--**	**103.805.581**

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak-30 Eylül 2025	Mühendislik	Enerji-GES	Elektrik	Mekanik	Elektrikli Araç Şarj	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	1.149.949.079	416.415.134	306.406.632	638.369.147	4.464.202	--	2.515.604.194
Satışların Maliyeti (-)	(1.055.164.730)	(340.284.630)	(156.565.792)	(383.526.337)	(2.032.325)	--	(1.937.573.814)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**94.784.349**	**76.130.504**	**149.840.840**	**254.842.810**	**2.431.877**	**--**	**578.030.380**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(106.704.597)	(278.046)	(706.573)	(5.989.356)	(13.707.705)	--	(127.386.277)
Pazarlama Giderleri (-)	(157.947.452)	(7.993.910)	(417.082)	2.021.306	(422.951)	--	(164.760.089)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	196.283.073	9.754.931	86.290	4.894.538	4.378.357	(3.212.857)	212.184.332
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(23.808.069)	(18.321.133)	(49.666.103)	(36.138.117)	(19.409.877)	--	(147.343.299)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**2.607.304**	**59.292.346**	**99.137.372**	**219.631.181**	**(26.730.299)**	**(3.212.857)**	**350.725.047**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28.634.986	--	--	--	20.031	--	28.655.017
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(6.932.596)	--	--	--	--	--	(6.932.596)
FİNANSMAN GELİRLERİ ÖNCESİ ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**24.309.694**	**59.292.346**	**99.137.372**	**219.631.181**	**(26.710.268)**	**(3.212.857)**	**372.447.468**
Finansman Giderleri (-)	(42.619.708)	(405.044)	(1.109.269)	(24.949.789)	(258.228)	3.212.857	(66.129.181)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(10.621.475)	(25.906.216)	(43.315.441)	(95.962.010)	11.670.342	--	(164.134.800)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI /(ZARARI)	**(28.931.489)**	**32.981.086**	**54.712.662**	**98.719.382**	**(15.298.154)**	**--**	**142.183.487**

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	Üçay	Elaris	Ucay Europe KFT	Eliminasyon	30 Eylül 2026
Dönen varlıklar	2.949.328.071	7.149.928	2.448.440	(86.167.781)	**2.872.758.658**
Duran varlıklar	889.256.909	130.805.449	66.268.576	(166.174.895)	**920.156.039**
	3.838.584.980	**137.955.377**	**68.717.016**	**(252.342.676)**	**3.792.914.697**
Kısa vadeli yükümlülükler	1.097.149.494	24.456.602	--	(22.330.454)	**1.099.275.642**
Uzun vadeli yükümlülükler	300.934.868	13.814.948	63.617.889	(63.617.889)	**314.749.816**
Özkaynaklar	2.440.500.618	99.683.827	5.099.127	(166.394.333)	**2.378.889.239**
	3.838.584.980	**137.955.377**	**68.717.016**	**(252.342.676)**	**3.792.914.697**

	Üçay	Elaris	Ucay Europe KFT	Eliminasyon	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar	1.791.126.141	4.416.253	--	(10.375.429)	**1.785.166.965**
Duran varlıklar	805.492.351	132.297.453	--	(160.542.389)	**777.247.415**
	2.596.618.492	**136.713.706**	**--**	**(170.917.818)**	**2.562.414.380**
Kısa vadeli yükümlülükler	939.380.292	11.553.404	--	(10.375.429)	**940.558.267**
Uzun vadeli yükümlülükler	259.401.066	10.094.529	--	--	**269.495.595**
Özkaynaklar	1.397.837.134	115.065.773	--	(160.542.389)	**1.352.360.518**
	2.596.618.492	**136.713.706**	**--**	**(170.917.818)**	**2.562.414.380**

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Alacak ve Borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Kısa Vadeli	Kısa Vadeli
İlişkili taraflardan alacaklar	**Ticari**	**Ticari**
Mub Yapı İnşaat San ve Tic. A.Ş. (*)	--	600.826
Toplam	**--**	**600.826**

İlişkili taraflardan olan alacaklar için herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır. Raporlama tarihi itibariyle ilişkili taraflardan vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

(*) Araç satışından kalan bakiye, 2026 yılı içinde tahsil edilerek kapatılmıştır. Mub Yapı İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'de, Şirket ortağı olan Mustafa Bozkurt'un %100 oranında ortaklığı bulunmaktadır.

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Alış ve Satış İşlemleri;

Grup'un, 1 Ocak - 30 Eylül 2026 döneminde ilişkili taraflarla gerçekleştirilen alım-satım işlemi bulunmamakta olup, 1 Ocak - 30 Eylül 2025 döneminde ilişkili işlemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025			
	Alışlar	**Alışlar**	**Satışlar**	**Satışlar**
	Duran Varlık	**Mal**	**Mal**	**Diğer**
Evjet Teknoloji A.Ş. (*)	--	664.430	31.056	--
Mub Yapı İnşaat San ve Tic. A.Ş.	--	--	--	2.420.793
Toplam	**--**	**664.430**	**31.056**	**2.420.793**

İlgili dönemler içindeki alım satım işlemleri, dönemin piyasa koşullarında ve emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde gerçekleştirilmiştir.

(*) Evjet'ten şarj istasyonu parçaları, malzeme ve kurulum hizmeti alınmıştır. Evjet Teknoloji A.Ş'de, Şirket ortağı Ayhan Karacabey ve Mustafa Bozkurt'un %50 oranında ortaklıkları bulunmaktadır.

c) Üst yönetime sağlanan menfaatler:

Cari dönemde üst yönetime sağlanan fayda veya menfaat tutarı 24.607.088 TL'dir (30 Eylül 2025: 9.937.521 TL). Grup, üst düzey yöneticiler kapsamına; yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu başkan vekili ve genel müdür ve direktörleri dahil etmiştir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar, yöneticilere ödenen huzur hakkı, brüt ücret ve taşıt kiralama, bakım-onarım ve akaryakıt giderlerini kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere hisse bazlı ödeme yapılmamaktadır.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kasa	1.335.769	174.218
Banka	364.473.858	136.445.428
- Vadeli mevduat	*203.975.462*	*110.685.590*
- Vadesiz mevduat	*160.498.396*	*25.759.838*
Diğer hazır değerler (*)	65.110.421	143.344.118
Nakit ve nakit benzerleri	**430.920.048**	**279.963.764**
POS bloke hesap (-)	(65.110.421)	(143.344.118)
Nakit akış tablosuna esas tutar	**365.809.627**	**136.619.646**

(*) Diğer hazır değerler POS bakiyelerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Para Birimi	Vade	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	Ekim 2026	%30-%38	156.026.977	156.026.977
ABD Doları	Ekim 2026	%1,00-%4	980.279	47.948.485
Toplam				**203.975.462**

31 Aralık 2025

Para Birimi	Vade	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	Ocak 2026	%39-%42	102.675.535	102.675.535
ABD Doları	Ocak 2026	1,00%	186.649	8.010.055
Toplam				**110.685.590**

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 29'da belirtilmiştir.

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 5)	--	600.826
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	492.396.142	536.394.572
Alacak senetleri	508.191.723	163.668.988
Ertelenmiş finansman gideri	(43.726.906)	(15.065.694)
Şüpheli ticari alacaklar	19.844.522	26.099.523
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(19.844.522)	(26.099.523)
Toplam	**956.860.959**	**685.598.692**

Grup'un alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Dipnot 19'da açıklanmıştır.

Şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	26.099.523	38.262.375
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 23)	14.756.905	148.103
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 23)	(15.906.656)	--
Parasal kazanç / (kayıp)	(5.105.250)	(8.672.938)
Kapanış bakiyesi, dönem sonu	**19.844.522**	**29.737.540**

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacaklar içerisinde yer alan ilişkili taraf bakiyeleri Dipnot 5'te açıklanmıştır.

Ticari alacakların ortalama tahsil süresi 90 gündür (31 Aralık 2025: 78).

Uzun vadeli ticari alacaklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alacak senetleri	--	269.334
Alacak reeskontu (-)	--	(81.235)
Toplam	**--**	**188.099**

Kısa vadeli ticari borçlar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	520.483.347	536.216.761
Borç senetleri	148.956.480	131.778.908
Ertelenmiş finansman geliri	(63.016.698)	(68.764.245)
Diğer ticari borçlar	5.849.857	3.567.281
Toplam	**612.272.986**	**602.798.705**

Ticari borçların ortalama borç ödeme süresi 120 gündür (31 Aralık 2025: 90).

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	632.120	532.152
Diğer	--	66.190
Toplam	**632.120**	**598.342**

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR VE DİĞER DÖNEN VARLIKLAR (Devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar (*)	130.335.019	115.874.067
Toplam	**130.335.019**	**115.874.067**

(*) İnşaat projelerine istinaden verilen tutarlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	32.977	--
Diğer borçlar	1.865.941	690.250
Toplam	**1.898.918**	**690.250**

Diğer dönen varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden KDV	25.698.098	14.993.112
İndirilecek KDV	46.735	--
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (**)	158.824.076	105.423.775
Toplam	**184.568.909**	**120.416.887**

(**) Devam eden yıllara sâri işlere ilişkin peşin ödenmiş vergiler ve banka stopajı kesintilerinden oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek KDV ve diğer vergiler	2.143.964	5.008.605
Hesaplanan KDV	2.047	--
Toplam	**2.146.011**	**5.008.605**

DİPNOT 9 - STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	360.016.897	399.125.193
Ticari mallar	2.411.997	1.010.210
Diğer stoklar (***)	4.680.429	5.282.557
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.482.805)	(1.843.384)
Toplam	**365.626.518**	**403.574.576**

DİPNOT 9 – STOKLAR (Devamı)

(***) 30 Eylül 2026 tarihinde mühendislik ve elektrik malzemeleri stoklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2025: GES projelerine ilişkin stoklardan oluşmaktadır). Grup'un stoklar üzerindeki sigorta tutarı 30 Eylül 2026: 327.227.101 TL'dir (31 Aralık 2025: 530.268.390 TL).

Stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	1.843.384	8.684.467
Dönem içinde ayrılan/iptal edilen karşılık	--	2.483.737
Parasal kazanç / (kayıp)	(360.579)	(8.684.467)
Kapanış bakiyesi, dönem sonu	**1.482.805**	**2.483.737**

DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	59.489.773	90.163.966
Gelecek aylara ait giderler	4.946.341	2.704.458
Personel avansları	299.742	1.200.640
Toplam	**64.735.856**	**94.069.064**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları (*)	66.268.576	--
Toplam	**66.268.576**	**--**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları (**)	114.244.291	164.661.994
Toplam	**114.244.291**	**164.661.994**

(*) Ucay Europe KFT tarafından verilen avanslardan oluşmaktadır.
(**) İklimlendirme ve mekanik projeleri kapsamında alınmış sipariş avanslarından oluşmaktadır.

DİPNOT 11 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		
Yatırım fonları	331.602.966	47.902.592
Toplam	**331.602.966**	**47.902.592**

Kısa vadeli finansal yatırımlar, bilanço tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan para piyasası fonlarından oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

Portföy Yönetim Şirketi	Yatırım Fonu Ünvanı	ISIN Kodu	Tutar
AK Portföy Yönetimi A.Ş	Ak Portföy Para Piyasası Katılım Fonu	TRYAKBK00847	21.702.990
Deniz Portföy Yönetimi A.Ş	Deniz Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fonu	TRYDNZP01700	21.715.220
Neo Portföy Yönetimi A.Ş.	Neo Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fonu	TRYVVGS00651	4.839.802
Kuveyt Türk Portföy Yönetimi A.Ş.	Kuveyt Türk Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fon	TRYKTPY00582	221.699.706
Emlak Katılım Portföy Yönetimi A.Ş.	Emlak Katılım Portföy Kısa Vadeli Katılım Serbest Fonu	TRYAPYS00338	13.940.771
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	İş Portföy Para Piyasası Fonu	TRMTI1WWWWW0	15.868.932
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Katılım Serbest Fonu	TRYYAPO01038	31.835.545
		Toplam	**331.602.966**

DİPNOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**Açılış 1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Kapanış 30 Eylül 2026**
Arazi ve arsalar	-	112.119.768	-	112.119.768
Binalar	230.013.748	-	-	230.013.748
Tesis, makine ve cihazlar	12.438.897	6.454.600	(373.896)	18.519.601
Taşıtlar	42.633.027	50.598.045	(41.429.853)	51.801.219
Demirbaşlar	43.810.270	4.560.806	-	48.371.076
Özel maliyetler	1.480.561	-	-	1.480.561
Yapılmakta olan yatırımlar	17.691.689	-	-	17.691.689
Toplam	**348.068.192**	**173.733.219**	**(41.803.749)**	**479.997.662**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Binalar	6.714.927	3.324.978	-	10.039.905
Tesis, makine ve cihazlar	4.226.845	1.057.042	(49.652)	5.234.235
Taşıtlar	16.563.680	9.895.939	(18.213.222)	8.246.397
Demirbaşlar	31.633.464	3.904.498	-	35.537.962
Özel maliyetler	954.674	72.107	-	1.026.781
Toplam	**60.093.590**	**18.254.564**	**(18.262.874)**	**60.085.280**
Maddi duran varlıklar, net	**287.974.602**			**419.912.382**

DİPNOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet değeri	Açılış 1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Kapanış 30 Eylül 2025
Binalar	261.808.855	-	(38.232.973)	-	223.575.882
Tesis, makine ve cihazlar	11.437.453	304.753	(48.708)	-	11.693.498
Taşıtlar	100.611.609	1.846.940	(46.766.461)	-	55.692.088
Demirbaşlar	44.623.023	380.203	(1.157.494)	-	43.845.732
Özel maliyetler	1.480.555	-	-	-	1.480.555
Yapılmakta olan yatırımlar	145.090.594	-	(18.628.304)	(108.770.600)	17.691.690
Toplam	**565.052.089**	**2.531.896**	**(104.833.940)**	**(108.770.600)**	**353.979.445**
Birikmiş amortismanlar (-)					
Binalar	2.153.564	4.098.406	(541.066)	-	5.710.904
Tesis, makine ve cihazlar	3.213.937	781.285	(48.708)	-	3.946.514
Taşıtlar	25.525.322	10.308.626	(19.729.300)	-	16.104.648
Demirbaşlar	25.199.734	5.381.828	(565.937)	-	30.015.625
Özel maliyetler	848.640	80.910	-	-	929.550
Toplam	**56.941.197**	**20.651.055**	**(20.885.011)**		**56.707.241**
Maddi duran varlıklar, net	**508.110.892**				**297.272.204**

Grup'un aktifler üzerindeki sigorta tutarı 30 Eylül 2026: 367.822.387 TL'dir (31 Aralık 2025: 464.286.476 TL). Grup'un aktifler üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Maddi duran varlıkların ve kullanım hakkı varlıklarının cari dönem amortisman giderleri ile maddi olmayan duran varlıkların cari dönem itfa paylarının gelir tablosu hesaplarındaki dağılımı aşağıdaki şekildedir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri	29.392.512	37.836.406
Satış, dağıtım ve pazarlama giderleri	4.206.094	17.708.206
Satışların maliyeti	55.504.843	40.956.630
Toplam	**89.103.449**	**96.501.242**
Maddi duran varlıklar	18.254.564	20.651.055
Maddi olmayan duran varlıklar	7.583.188	6.888.989
Kullanım hakkı varlıkları	63.265.697	68.961.198
Toplam	**89.103.449**	**96.501.242**

DİPNOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Grup, TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak binaları ve taşıtları için 31 Aralık 2025 tarihinde SPK'nın gayrimenkul değerleme listesinde bulunan gayrimenkul değerleme şirketi tarafından SPK'nın III-62.1. sayılı "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları hakkında Tebliğ" hükümlerince, tebliğ ekinde yer alan Uluslararası Değerleme Standartlarına uygun olarak yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri baz alarak "Yeniden değerleme modelini" uygulamıştır. Değerleme sırasında elde edilen analiz sonuçlarının değerlendirilmesi sonucunda, bina ve taşıtlar için emsal yaklaşımından elde edilen değerler nihai değer olarak kabul edilmiştir.

DİPNOT 13 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**Açılış 1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Transfer**	**Kapanış 30 Eylül 2026**
Haklar	12.336.673	-	-	12.336.673
Elaris Araç Şarj Yazılımı (**)	132.928.256	-	-	132.928.256
Üsay (*)	33.659.197	-	-	33.659.197
Toplam	**178.924.126**	**-**	**-**	**178.924.126**
Birikmiş İtfa Payları (-)				
Haklar	9.959.335	293.757	-	10.253.092
Elaris Araç Şarj Yazılımı (**)	6.895.957	6.784.082	-	13.680.039
Üsay (*)	1.739.784	505.349	-	2.245.133
Toplam	**18.595.076**	**7.583.188**	**-**	**26.178.264**
Maddi olmayan duran varlıklar, net	**160.329.050**			**152.745.862**

(*) ÜSAY (Üçay Süreç Akış Yönetimi), Grup'un operasyonel süreçlerinin dijital ortamda yönetilmesi amacıyla geliştirilen süreç yönetim yazılımıdır. (**) Elaris Araç Şarj Yazılımı, Grup'un elektrikli araç şarj istasyonlarının uzaktan izlenmesi, operasyonel yönetimi, bakım süreçleri ve kullanıcı yönetimi amacıyla geliştirdiği yazılım sistemidir.

Maliyet değeri	**Açılış 1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Transfer**	**Kapanış 30 Eylül 2025**
Haklar	12.336.673	-	-	12.336.673
Elaris Araç Şarj Yazılımı (**)	-	-	108.770.600	108.770.600
Üsay (*)	33.659.197	-	-	33.659.197
Toplam	**45.995.870**	**-**	**108.770.600**	**154.766.470**
Birikmiş İtfa Payları (-)				
Haklar	8.339.297	1.312.791	-	9.652.088
Elaris Araç Şarj Yazılımı (**)	-	5.070.849	-	5.070.849
Üsay (*)	1.066.600	505.349	-	1.571.949
Toplam	**9.405.897**	**6.888.989**	**-**	**16.294.886**
Maddi olmayan duran varlıklar, net	**36.589.973**			**138.471.584**

DİPNOT 14 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde yatırım amaçlı gayrimenkullerde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Arsalar	Bina	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	**7.316.076**	**52.735.419**	**60.051.495**
Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	--	--	--
Girişler	--	2.352.095	2.352.095
Transfer	--	--	--
Çıkışlar	--	--	--
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**7.316.076**	**55.087.514**	**62.403.590**

	Arsalar	Bina	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	**16.361.684**	**57.815.081**	**74.176.765**
Gerçeğe uygun değer düzeltmesi	--	--	--
Girişler	--	6.838.341	6.838.341
Çıkışlar	--	(5.857.987)	(5.857.987)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**16.361.684**	**58.795.435**	**75.157.119**

DİPNOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için kiralama varlıkları ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**Ofis ve depo**	**Taşıtlar**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	145.134.431	211.704.280	356.838.711
Dönem içi girişler	18.558.905	17.578.133	36.137.038
Dönem içi çıkışlar	(61.292.031)	(117.417.145)	(178.709.176)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**102.401.305**	**111.865.268**	**214.266.573**
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(84.681.374)	(119.327.235)	(204.008.609)
Dönem gideri	(21.345.093)	(41.920.604)	(63.265.697)
Dönem içi çıkışlar	46.892.090	94.606.253	141.498.343
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(59.134.377)**	**(66.641.586)**	**(125.775.963)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**43.266.928**	**45.223.682**	**88.490.610**

DİPNOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

Maliyet	**Ofis ve depo**	**Taşıtlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	115.971.240	81.050.266	197.021.506
Dönem içi girişler	19.596.450	102.706.348	122.302.798
Dönem içi çıkışlar	(503.893)	(1.213.206)	(1.717.099)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**135.063.797**	**182.543.408**	**317.607.205**
Birikmiş amortisman			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(65.815.770)	(49.368.190)	(115.183.960)
Dönem gideri	(10.635.495)	(58.325.703)	(68.961.198)
Dönem içi çıkışlar	503.893	1.213.207	1.717.100
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(75.947.372)**	**(106.480.686)**	**(182.428.058)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**59.116.425**	**76.062.722**	**135.179.147**

Grup'un kira sözleşmelerinin süresi genellikle 2 ila 10 yıl arasında değişmekte olup, bazı sözleşmeler uzatma opsiyonu içermektedir. Kullanılan iskonto oranları sözleşme sürelerine bağlı olarak ağırlıklı ortalama iskonto oranı %30-%48'dir. Kira sözleşmeleri Türk Lirası cinsindedir.

DİPNOT 16 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle müşteri sözleşmelerinden doğan varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıklar (*)	537.811.282	153.043.048
Toplam	**537.811.282**	**153.043.048**

(*) Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin sözleşme varlıkları kapsamında, Grup'un müşteriye devrettiği mal veya hizmetler karşılığında bedel alma hakkının, sözleşmede belirlenen koşulların yerine getirilmesine bağlı olması nedeniyle söz konusu tutarlar sözleşme varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

DİPNOT 17 – BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka kredileri	140.567.863	6.897.981
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	67.060.064	10.912.365
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	54.730.243	58.303.619
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**262.358.170**	**76.113.965**

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredileri	--	1.974.552
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	23.459.077	49.460.552
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**23.459.077**	**51.435.104**

Banka kredilerinin ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	207.627.927	17.810.346
1-2 yıl içerisinde ödenecek	--	1.974.552
Toplam	**207.627.927**	**19.784.898**

Kiralamalara ilişkin borçlanmaların vade itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	54.730.243	58.303.619
1-2 yıl içerisinde ödenecek	14.822.778	24.489.680
2-3 yıl içerisinde ödenecek	2.908.608	15.175.416
3-4 yıl içerisinde ödenecek	2.679.037	4.164.738
4-5 yıl içerisinde ödenecek	1.333.801	2.620.584
5 yıl ve üzeri	1.714.853	3.010.134
Toplam	**78.189.320**	**107.764.171**

DİPNOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	10.721.761	12.006.883
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	17.750.852	14.339.090
Personele borçlar	59.346.155	28.630.098
Toplam	**87.818.768**	**54.976.071**

Grup'un vadesi geçmiş vergi ve sosyal güvenlik kesintisi borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur.).

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

19.1 Kısa vadeli karşılıklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	4.468.222	2.734.691
Toplam	**4.468.222**	**2.734.691**

Dava karşılıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	2.734.691	3.755.537
Dönem gideri ve iptalleri (Dipnot 23)	2.268.456	(1.511.566)
Parasal kazanç / (kayıp)	(534.925)	(761.398)
Kapanış bakiyesi, dönem sonu	**4.468.222**	**1.482.573**

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

19.2 Verilen/alınan teminatlar/rehinler/ipotekler ve kefaletler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	**1.573.312.340**	**1.148.657.476**
- Teminat mektupları	*1.410.289.461*	*1.030.678.921*
- Teminat senetleri	*--*	*--*
- İpotekler	*--*	*--*
- Rehinler	*43.022.879*	*68.251.616*
- Kefaletler	*120.000.000*	*49.726.939*
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	**66.000.000**	**1.029.969.229**
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	**--**	**19.704.300**
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	**556.000.000**	**5.082.170.267**
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	*556.000.000*	*1.798.872.027*
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	*--*	*3.283.298.240*
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilere vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	*--*	*--*
Toplam	**2.195.312.340**	**7.280.501.272**

Diğer verilen TRİK'lerin özkaynaklara oranı sırasıyla %23,37 ve %375,80'dir. Diğer verilen TRİK'lerin toplam TRİK'lere oranı sırasıyla %25,33 ve %69,81'dur. *"i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarının"* 556.000.000 TL'si, Elaris tarafından ana ortaklık için verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 1.786.628.244 TL).

(31 Aralık 2025: Grup'un "B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin" tamamı Üçay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. için verilen teminatlardan oluşmaktadır. Söz konusu teminatlar, önceki dönemlerde bağlı ortaklık olan Üçay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. lehine tesis edilmiş olup, söz konusu şirketin raporlama tarihleri itibarıyla bağlı ortaklık statüsünde olmaması nedeniyle, diğer grup şirketleri lehine verilen TRİK kapsamında sunulmuştur.

Anılan teminatlar, 2014–2024 yılları arasında tesis edilmiş olup, ilgili şirketin finansal kuruluşlar nezdindeki yükümlülüklerinin teminat altına alınması amacıyla verilmiştir. Söz konusu teminatların hukuki dayanağını, taraflar arasında akdedilen genel kredi sözleşmeleri ile ilgili yönetim kurulu kararları oluşturmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla söz konusu teminatlardan kaynaklı Grup aleyhine gerçekleşmiş bir ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır.)

Grup tarafından alınan TRİK'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan kefaletler	7.108.311.750	12.872.812.762
Toplam	**7.108.311.750**	**12.872.812.762**

DİPNOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle izin karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	14.068.276	17.099.854
Toplam	**14.068.276**	**17.099.854**

Kullanılmamış izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	17.099.854	12.156.551
Dönem gideri (iptalleri)	286.735	6.126.525
Parasal kazanç / (kayıp)	(3.318.313)	(2.401.308)
Kapanış bakiyesi, dönem sonu	**14.068.276**	**15.881.768**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Hesaplama yapılırken aylık kıdem tazminatı tavanı aşılmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL (1 Ocak 2026 için 64.948,77 TL) tavan tutarı dikkate alınarak hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar' uyarınca, Grup'un yükümlülüğü aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmaktadır.

DİPNOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kıdem tazminatı karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	11.039.515	13.303.943
Toplam	**11.039.515**	**13.303.943**

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	13.303.943	11.703.924
Cari hizmet maliyeti	8.038.478	9.322.163
Faiz maliyeti	3.262.531	8.164.110
Ödemeler (-)	(23.123.649)	(12.090.748)
Aktüeryal (kazanç)/ kayıp	6.108.281	(1.631.279)
Parasal kazanç / (kayıp)	3.449.931	(2.096.429)
Kapanış bakiyesi, dönem sonu	**11.039.515**	**13.371.741**

DİPNOT 21 – ÖZKAYNAKLAR

Grup'un sermayesi 225.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip 225.000.000 paya bölünmüştür (31 Aralık 2025: 175.000.000 adet).

A grubu ve B grubu her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Şirket esas sözleşmesinde oy hakkının kullanımına ilişkin bir imtiyaz düzenlenmemiştir.

A Grubu payların yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı A Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği kişiler arasından seçilen Yönetim Kurulu üyeleri arasından Yönetim Kurulu tarafından seçilir. B Grubu paylara tanınmış imtiyaz bulunmamaktadır.

Grup, 10 Şubat 2026 tarihinde 2026/07 No'lu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 350.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde sermayesini 50.000.000 TL tutarında nakden artırılarak 225.000.000 TL'ye çıkartmıştır.

DİPNOT 21 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Grup'un ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026					
	A Grubu Paylar		B Grubu Paylar		Toplam Sermaye	
Pay Sahibi	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**	**Oran**
Ayhan Karacabey	25.000.000	11,11%	57.500.000	25,56%	82.500.000	36,67%
Mustafa Bozkurt	25.000.000	11,11%	57.500.000	25,56%	82.500.000	36,67%
Diğer (Halka Açık)	--	--	60.000.000	26,66%	60.000.000	26,66%
Toplam Sermaye	**50.000.000**	**22,22%**	**175.000.000**	**77,78%**	**225.000.000**	**100,00%**
Sermaye düzeltme farkları					720.103.112	
Toplam Sermaye					**945.103.112**	

	31 Aralık 2025					
	A Grubu Paylar		B Grubu Paylar		Toplam Sermaye	
Pay Sahibi	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**	**Oran**
Ayhan Karacabey	25.000.000	14,29%	62.500.000	35,71%	87.500.000	50,00%
Mustafa Bozkurt	25.000.000	14,29%	62.500.000	35,71%	87.500.000	50,00%
Ödenmiş Sermaye	**50.000.000**	**28,58%**	**125.000.000**	**71,42%**	**175.000.000**	**100,00%**
Sermaye düzeltme farkları					713.616.906	
Toplam Sermaye					**888.616.906**	

Paylara ilişkin primler (iskontolar)

Şirket'in payları 22 Ocak 2026 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Sermaye artışı ve ortak pay satışı yoluyla gerçekleşen halka arz gelirleri bakımından; payların nominal bedelleri ile gerçekleşen satış fiyatı arasındaki olumlu farklar, özkaynaklar altında paylara ilişkin primler (iskontolar) altında gösterilmektedir. Grup, TMS-32'nin 37. paragrafı uyarınca, özkaynağına dayalı finansal araçlarının ihracında katlandığı işlem maliyetlerini özkaynaktan indirim olarak muhasebeleştirmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Paylara ilişkin primler ve iskontolar	947.883.628	--
Toplam	**947.883.628**	**--**

DİPNOT 21 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye enflasyon düzeltme farkları

Sermaye enflasyon düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade etmektedir. Sermaye enflasyon düzeltme farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Kar dağıtımı

Grup, 2026 yılı içinde kâr payı ödemesi yapmamıştır (31 Aralık 2025: Yoktur.).

Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği"ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır. Şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurul'un Seri: II No: 14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkân tanınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu

TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar' uyarınca, aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmekte ve özkaynaklarda ilgili fon hesabında izlenmektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Geçmiş yıllar karları veya zararları

"Ödenmiş Sermaye ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar veya zararıyla ilişkilendirilmiştir. Net dönem karı dışındaki birikmiş kar / zararlar, özleri itibariyle birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kaleminde gösterilmiştir.

DİPNOT 21 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ortak kontrol altında işletme birleşmeleri etkisi

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan pozitif/negatif fark özkaynaklar altında muhasebeleştirilir (Dipnot 3).

Yabancı para çevrim farkları

Konsolide finansal tablolar ve dipnotların hazırlanabilmesi amacıyla, TMS 21 uyarınca, ilk etapta Grup'un yasal finansal tablolarındaki parasal bilanço kalemleri, bilanço tarihindeki HUF kuruyla; parasal olmayan bilanço kalemleri, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyla (tarihsel kur) HUF'a çevrilmiş ve çevrim farkı diğer kapsamlı gelirler altında gösterilmiştir. Ayrıca, yabancı para çevrim farklarında Grup'un tam konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilen bağlı ortaklıklarının özkaynaklarında kur değişiminden kaynaklanan değişim takip edilmektedir.

DİPNOT 22 – HASILAT

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle satış gelirleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	2.914.498.277	2.532.002.864	1.057.163.775	885.676.673
Diğer satışlar	22.541.760	29.534.634	3.870.436	8.992.718
Satıştan iadeler (-)	(4.459.444)	(45.933.304)	(3.736.559)	(2.953.102)
Net satışlar	**2.932.580.593**	**2.515.604.194**	**1.057.297.652**	**891.716.289**

DİPNOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderlerin detayları aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	5.715.173	17.793.560	3.090.503	3.245.458
Ertelenmiş finansman gelirleri	75.200.781	134.589.944	11.493.206	(21.806.119)
Faiz gelirleri	41.360.540	43.921.364	10.805.276	17.393.819
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Dipnot 19)	--	1.511.566	--	(113.434)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 7)	15.906.656	--	(654.982)	(826.661)
Faaliyetle ilgili diğer gelirler	19.387.744	14.367.898	8.807.910	8.527.135
Toplam	**157.570.894**	**212.184.332**	**33.541.913**	**6.420.198**

DİPNOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	9.327.060	53.204.983	1.587.899	27.052.107
Ertelenmiş finansman giderleri	99.040.381	66.627.902	24.096.770	(47.112.189)
Vade farkı gideri	9.544.199	--	(1.041.156)	--
Ticari alacak karşılıkları (Dipnot 7)	14.756.905	148.103	(821.736)	(673.846)
Dava karşılıkları (Dipnot 19)	2.268.456	--	(126.319)	--
Binek araç gider kısıtlaması	10.550.629	12.174.052	2.064.817	3.397.363
Faaliyetle ilgili diğer giderler	26.525.462	15.188.259	7.970.073	7.459.613
Toplam	**172.013.092**	**147.343.299**	**33.730.348**	**(9.876.952)**

DİPNOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış karları	--	3.106.316	--	--
Sabit kıymet satış karları	10.783.008	8.239.252	2.262.716	255.594
Finansal yatırım gerçeğe uygun değer kazançları	159.118.393	12.671.619	34.162.366	271.799
Kira gelirleri	816.667	4.637.830	310.818	--
Toplam	**170.718.068**	**28.655.017**	**36.735.900**	**527.393**

Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış zararları	--	6.932.596	--	6.932.596
Toplam	**--**	**6.932.596**	**--**	**6.932.596**

DİPNOT 25 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz giderleri	19.657.883	48.815.097	5.399.841	13.610.100
Kiralamalara ilişkin finansman giderleri	37.204.456	17.314.084	9.886.745	6.299.707
Toplam	**56.862.339**	**66.129.181**	**15.286.586**	**19.909.807**

DİPNOT 26 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Stoklar	12.629.595	35.712.154
Peşin Ödenmiş Giderler	26.847.040	30.714.536
Maddi Duran Varlıklar	60.135.193	108.451.789
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	27.386.640	20.715.067
Kullanım Hakkı Varlıkları	(15.012.497)	72.380.582
Ertelenmiş Gelirler	9.199.236	(35.984.047)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12.115.068	15.038.594
Ödenmiş Sermaye	(208.983.377)	(180.158.144)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(13.069.952)	277.395
Hisse Senedi İhraç Primleri	(148.533.268)	--
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(6.442.837)	(3.946.956)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	31.752.387	5.415.818
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(77.150.242)	(118.755.889)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(217.582.889)	(216.902.867)
Satışların Maliyeti (-)	82.455.582	102.580.598
Genel Yönetim Giderleri (-)	19.947.899	11.945.204
Pazarlama Giderleri (-)	18.825.111	14.266.510
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(14.827.998)	(3.439.060)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	8.504.935	4.115.912
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	(3.249.261)
Finansman Giderleri (-)	948.337	3.997.509
Ertelenmiş Vergi Gideri	(40.169.447)	(27.310.244)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)	**(431.025.484)**	**(164.134.800)**

DİPNOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Kurumlar vergisi oranı, 2026 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için, paylarının en az %20'sini halka arz eden ve bu oranı beş hesap dönemi boyunca koruyan şirketlerde, 5 yıl süreyle %23 olarak uygulanacaktır (31 Aralık 2025: %25).

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisselerinin %50'si ile gayrimenkullerin satışından doğan karların %25'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve Türkiye'de iş yeri veya daimî temsilcisi aracılığıyla gelir elde eden dar mükellef kurumlara yapılanlar hariç olmak üzere, dağıtılan kar payları üzerinden yürürlükteki vergi mevzuatı kapsamında stopaj uygulanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle söz konusu stopaj oranı %15'tir (31 Aralık 2025: %15).

4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 Sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'a düşürülmüştür. Söz konusu değişikliğin, Grup'un ertelenmiş vergi hesaplamalarına bir etkisi bulunmamaktadır.

Türkiye'de vergi mevzuatı ana ortaklık ile bağlı ortaklıkların konsolide vergi beyannamesi vermesine izin vermemekte olup, konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamındaki her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

DİPNOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergi yükümlülüğü	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Cari kurumlar vergisi karşılığı	--	48.937.086
Eksi: peşin ödenen vergi ve fonlar	--	(32.462.954)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**--**	**16.474.132**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Cari dönem vergi gideri	--	(31.886.416)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(76.899.581)	(44.194.786)
Sürdürülen faaliyetlerle ilgili vergi gideri / (geliri)	**(76.899.581)**	**(76.081.202)**

Ertelenmiş Vergi

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Grup kullanılmayan mali zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir mali karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan mali zararlardan yararlanılabilecek kadar mali kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,

- Kullanılmayan mali zararların kullanım süreleri dolmadan önce, mali kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,

- Kullanılmayan mali zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,

- Kullanılmayan mali zararların kullanılabileceği dönemde mali kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı hususlarını dikkate almıştır.

DİPNOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Bilanço tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici gelir / (gider) farkları		Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılıkları	11.039.515	13.303.943	2.542.376	3.325.986
Kullanılmamış izin karşılıkları	14.068.276	17.099.854	3.236.637	4.274.964
Şüpheli alacak karşılıkları	18.149.832	23.362.916	4.176.560	5.840.729
Alacak reeskontları	43.726.906	15.395.004	10.057.188	3.848.751
Borç reeskontları	(63.016.698)	(68.764.245)	(14.493.841)	(17.191.062)
Alınan avanslar	(800.009.712)	(1.076.108.400)	(184.002.234)	(269.027.100)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(121.855.484)	(41.400.665)	(28.450.114)	(9.665.988)
Kredi indirgemesi	1.500.570	(140.624)	345.131	(35.156)
Stoklar	(40.187.062)	(34.187.120)	(9.243.024)	(8.546.780)
Dava karşılıkları	4.468.222	2.734.691	1.027.691	683.673
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(60.404.870)	(60.032.598)	(11.325.914)	(11.256.113)
Müşteri sözleşmelerinden varlık ve yükümlülüklere ilişkin düzeltmeler	(156.310.638)	468.472.268	(35.951.447)	117.118.067
Kiralamalar ile ilgili düzeltmeler	(10.301.290)	(45.065.932)	(2.369.296)	(11.266.483)
Diğer	(68.683.396)	(51.440.144)	(15.800.937)	(12.860.036)
Toplam	**(1.227.815.829)**	**(836.771.052)**	**(280.251.224)**	**(204.756.548)**

Grup'un ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	(204.756.548)	(192.736.967)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	(76.899.581)	(44.194.786)
Diğer kapsamlı tablosunda muhasebeleştirilen	1.404.905	(407.820)
Kapanış bakiyesi, dönem sonu	**(280.251.224)**	**(237.339.573)**

DİPNOT 28 – PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kazanç/(kayıp), hissedarlara ait net karın/(zararın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un finansal tablo tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle pay başına kazanç/(kayıp) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Cari dönem karı/(zararı)	26.906.000	66.102.285
Ağırlıklı ortalama pay adedi	221.139.706	175.000.000
Ağırlıklı ortalama pay başına kazanç/(kayıp)	**0,1217**	**0,3777**

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Döviz kuru riski

Şirket, Grup'un geçerli para birimi olan TL dışında gerçekleştirdiği banka mevduat işlemleri ve finansal yatırımları sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemler genel olarak ABD Doları ve Avro para biriminden gerçekleşmektedir. Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Kur riski yönetimi

	30 Eylül 2026			
	TL Karşılığı	**USD**	**EUR**	**HUF**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	58.691.003	1.163.869	31.752	4.289.701
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**58.691.003**	**1.163.869**	**31.752**	**4.289.701**
5. Ticari Alacaklar	6.114.676	125.011	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	66.224.510	-	1.193.013	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	**72.339.186**	**125.011**	**1.193.013**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	**131.030.189**	**1.288.880**	**1.224.765**	**4.289.701**
10. Ticari Borçlar	1.991	-	-	13.128
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**1.991**	**-**	**-**	**13.128**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**1.991**	**-**	**-**	**13.128**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**131.028.198**	**1.288.880**	**1.224.765**	**4.276.573**

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	**USD**	**EUR**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	24.442.316	588.339	563
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**24.442.316**	**588.339**	**563**
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)	**24.442.316**	**588.339**	**563**
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**-**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**-**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**-**	**-**	**-**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**24.442.316**	**588.339**	**563**

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Duyarlılık analizi

	30 Eylül 2026 Kar/(Zarar)		31 Aralık 2025 Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	6.304.312	(6.304.312)	2.441.491	(2.441.491)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**6.304.312**	**(6.304.312)**	**2.441.491**	**(2.441.491)**
Avro' nun TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	6.733.675	(6.733.675)	2.741	(2.741)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**6.733.675**	**(6.733.675)**	**2.741**	**(2.741)**
HUF'un TL karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
7- HUF net varlık / yükümlülüğü	64.833	(64.833)	-	-
8- HUF riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- HUF net etki (7+8)	**64.833**	**(64.833)**	**-**	**-**
10-Net Etki (3+6+9)	**13.102.820**	**(13.102.820)**	**2.444.232**	**(2.444.232)**

Sermaye yönetimi

Grup'un sermaye yönetim politikası, kredi veren ve piyasa güveni açısından güçlü sermaye yapısı sağlamak ve işletmenin gelecekteki büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamayı amaçlamaktadır. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam özkaynaklar, konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynaklar toplamını ifade etmektedir.

Sermaye riski yönetimi	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Toplam yükümlülük	1.414.025.458	1.210.053.862
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(430.920.048)	(279.963.764)
Net yükümlülük	**983.105.410**	**930.090.098**
Toplam özkaynaklar	2.378.889.239	1.352.360.518
Yükümlülük/sermaye oranı	**%41**	**%69**

DİPNOT 30 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

DİPNOT 31 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.