Rapor tarihi: 6 Kasım 2026

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Konsolide finansal durum tablosu 1-2
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu 3
Konsolide özkaynak değişim tablosu 4
Konsolide nakit akış tablosu 5
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar 6-69

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

VARLIKLAR	Dipnotlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	5	283.275.185	262.485.116
Finansal yatırımlar	8	85.871.862	316.980.620
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	*6*	*11.054.726*	*4.850.070*
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	*7*	*1.597.061.248*	*1.436.601.700*
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*6*	*472.220*	*586.965*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*10*	*10.837.210*	*15.303.143*
Stoklar	11	781.854.575	622.130.250
Peşin ödenmiş giderler	12	72.874.018	63.467.339
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	29	68.242.845	-
Diğer dönen varlıklar	20	6.291.186	21.750.341
Toplam dönen varlıklar		**2.917.835.075**	**2.744.155.544**
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6	*311.698.887*	*152.384.213*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*10*	*3.204.056*	*1.531.338*
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar	8	179.186.328	179.186.328
Özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımlar	4	20.230.017	9.232.219
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	597.449.834	597.449.834
Maddi duran varlıklar	14	2.200.269.785	2.121.822.442
Maddi olmayan duran varlıklar	15	3.230.138	3.798.498
Şerefiye	3	1.811.378	1.811.378
Peşin ödenmiş giderler	12	350.568.969	290.644.720
Toplam duran varlıklar		**3.667.649.392**	**3.357.860.970**
TOPLAM VARLIKLAR		**6.585.484.467**	**6.102.016.514**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu

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

KAYNAKLAR	Dipnotlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar	9	416.394.009	1.082.170
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	9	39.405.484	127.420.522
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	9	26.349.562	1.730.798
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	*6*	*9.857.319*	-
- İlişkili olmayan taraflardan borçlar	*7*	*1.053.134.192*	*1.088.080.172*
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	*10*	*46.335.788*	*40.103.212*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	18	15.194.121	14.175.114
Ertelenmiş gelirler	12	700.937.143	715.479.887
Kısa vadeli karşılıklar			
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*19*	*9.705.258*	*8.760.410*
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	*19*	*3.028.680*	*90.738*
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	29	65.589.769	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	63.116.478	56.649.430
Kısa vadeli yükümlülükler		**2.449.047.803**	**2.053.572.453**
Uzun vadeli borçlanmalar	9	91.882.784	-
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*19*	16.012.060	23.652.677
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	*10*	111.021	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	29	225.165.085	275.690.761
Uzun vadeli yükümlülükler		**333.170.950**	**299.343.438**
Ödenmiş sermaye	21	75.000.000	75.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	21	796.921.200	796.921.200
Paylara ilişkin primler/iskontolar	21	828.115.317	828.115.317
Geri alınmış paylar (-)	21	(57.576.312)	(57.576.312)
kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları	*21*	909.199.056	909.199.056
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	*21*	(19.972.606)	(25.604.360)
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Yabancı para çevrim farkları	*21*	7.205.069	599.957
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	*21*	83.589.154	78.401.492
Geçmiş yıllar karları		1.034.733.877	814.736.685
Net dönem karı		146.050.959	329.307.588
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**3.803.265.714**	**3.749.100.623**
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-
ÖZKAYNAKLAR		**3.803.265.714**	**3.749.100.623**
TOPLAM KAYNAKLAR		**6.585.484.467**	**6.102.016.514**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Dipnotlar	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hasılat	22	3.258.011.139	2.646.011.899	1.296.300.882	993.112.238
Satışların maliyeti (-)	22	(2.777.067.084)	(2.287.297.200)	(1.092.528.856)	(823.043.463)
Brüt kar		**480.944.055**	**358.714.699**	**203.772.026**	**170.068.775**
Genel yönetim giderleri (-)	23	(57.583.385)	(54.661.167)	(17.060.923)	(18.930.406)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	24	(62.292.215)	(59.209.086)	(17.363.888)	(18.685.310)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	195.812.386	190.800.552	98.393.727	50.956.925
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(166.791.272)	(218.960.763)	(62.833.109)	(51.359.557)
Esas faaliyet karı		**390.089.569**	**216.684.235**	**204.907.833**	**132.050.427**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	86.834.867	212.268.157	16.593.608	129.517.569
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26	(88.466.908)	(41.556.609)	(28.038.631)	(9.492.071)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların karından/(zararından) paylar	4	8.017.003	-	11.961.655	-
Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet karı		**396.474.531**	**387.395.783**	**205.424.465**	**252.075.925**
Finansman gelirleri	27	14.949.535	11.192.073	5.563.442	3.344.708
Finansman giderleri (-)	27	(110.840.785)	(79.612.038)	(39.022.681)	(20.720.948)
Net parasal (kayıp)	28	(120.474.599)	(166.067.413)	(21.925.574)	(105.448.042)
Vergi öncesi kar / (zarar)		**180.108.682**	**152.908.405**	**150.039.652**	**129.251.643**
Dönem vergi (gideri)	29	(65.589.769)	(9.757.175)	(48.191.637)	562.952
Ertelenmiş vergi geliri	29	31.532.046	(34.974.149)	25.093.147	(38.485.886)
Dönem karı		**146.050.959**	**108.177.081**	**126.941.162**	**91.328.709**
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		146.050.959	108.177.081	126.941.162	91.328.709
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		**12.236.866**	**(3.212.509)**	**4.070.066**	**(2.292.853)**
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	19	7.509.005	(4.283.346)	(1.107.737)	(3.057.137)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		(1.877.251)	1.070.837	276.934	764.284
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı para çevrim farkları		6.605.112	-	4.900.869	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**158.287.825**	**104.964.572**	**131.011.228**	**89.035.856**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		**158.287.825**	**104.964.572**	**131.011.228**	**89.035.856**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

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

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler						
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	Paylara ilişkin primler/iskontolar	Geri alınmış paylar	Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları/ (zararları)	Dönem net karı/ (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2025	**75.000.000**	**796.921.198**	**828.115.317**	**-**	**909.199.056**	**(21.700.143)**	**-**	**77.070.118**	**728.711.362**	**104.437.519**	**3.497.754.427**		**3.497.754.427**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	1.331.375	103.106.144	(104.437.519)	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(3.212.509)	-	-	-	-	(3.212.509)	-	(3.212.509)
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.080.824)	-	(17.080.824)	-	(17.080.824)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen (azalış)	-	-	-	(42.345.239)	-	-	-	-	-	-	(42.345.239)		(42.345.239)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	108.177.081	108.177.081	-	108.177.081
30 Eylül 2025	**75.000.000**	**796.921.198**	**828.115.317**	**(42.345.239)**	**909.199.056**	**(24.912.652)**	**-**	**78.401.493**	**814.736.682**	**108.177.081**	**3.543.292.936**	**-**	**3.543.292.936**
1 Ocak 2026	**75.000.000**	**796.921.200**	**828.115.317**	**(57.576.312)**	**909.199.056**	**(25.604.360)**	**599.957**	**78.401.492**	**814.736.685**	**329.307.588**	**3.749.100.623**	**-**	**3.749.100.623**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	5.187.662	324.119.926	(329.307.588)	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-		5.631.754	6.605.112	-	-	-	12.236.866	-	12.236.866
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.510.062)	-	(53.510.062)	-	(53.510.062)
Diğer değişiklikler nedeniyle düzeltmeler	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.612.672)	-	(50.612.672)	-	(50.612.672)
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146.050.959	146.050.959	-	146.050.959
30 Eylül 2026	**75.000.000**	**796.921.200**	**828.115.317**	**(57.576.312)**	**909.199.056**	**(19.972.606)**	**7.205.069**	**83.589.154**	**1.034.733.877**	**146.050.959**	**3.803.265.714**	**-**	**3.803.265.714**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PANELSAN ÇATI CEPHE SİSTEMLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Konsolide Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		**146.050.959**	**108.177.081**
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	15,16	76.116.455	71.531.562
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	26	(9.830.447)	13.693.876
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	19	2.955.680	-
İzin karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	19	2.657.411	2.434.410
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	27	(8.615.656)	(9.710.559)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	21	6.605.112	-
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler	7	10.047.259	87.308
Kıdem tazminatı gideri ile ilgili düzeltmeler	19	6.601.624	9.657.612
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		(52.402.926)	(7.067.560)
Net parasal kazanç		42.406.823	47.670.437
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlar/ zararları ile ilgili düzeltmeler	4	(8.017.003)	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		**214.575.291**	**236.474.167**
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	7	(174.159.488)	74.025.870
Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	11	(159.724.325)	(28.344.421)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalış ile ilgili düzeltmeler		2.793.215	(281.164)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	12	(69.330.928)	(39.204.202)
Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		15.459.155	5.415.148
Ticari borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	7	(25.088.661)	(5.707.608)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		6.343.597	25.111.510
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(14.542.744)	(256.288.696)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		6.467.048	5.420.716
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		1.019.007	1.562.921
Alınan faizler	27	8.615.656	9.710.560
Ödenen kıdem tazminatları	19	(2.109.399)	(4.788.269)
Vergi ödemeleri		(2.653.076)	(19.536.779)
Diğer nakit girişleri çıkışları		(50.612.672)	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(242.948.324)**	**3.569.753**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12,13,14	(154.591.834)	(299.848.353)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit girişleri	12,13,14	10.426.843	(10.750.316)
İştiraklar ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(2.980.796)	-
Türev araçlardaki düzeltmeler			
Finansal varlıklardaki değişim		231.108.758	364.272.372
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**83.962.971**	**53.673.703**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişim		(159.199.929)	(101.016.926)
Finansal borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri çıkışları	9	494.619.076	65.604.432
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(45.692.941)
Ödenen Temettüler		(53.510.062)	(17.080.824)
Ödenen faiz	27	(50.820.727)	(10.366.925)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**231.088.358**	**(108.553.184)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)		**72.103.005**	**-51.309.728**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**262.485.116**	**274.094.851**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(51.312.936)**	**(55.569.976)**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	**5**	**283.275.185**	**167.215.147**

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket, 24 Mart 2004 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğünde 188055 sicil numarası ile Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanı ile kurulmuştur.

Şirket'in faaliyet konusu ısıtma, havalandırma, soğutma, izolasyon tecrit ve çatı ve cephe kaplama malzemelerinin imalatı alımı ve satımı ile ithalatı ve imalatını yapmak, her türlü sanayi işyerleri, tesisleri meskenler, resmi daireler, oteller, hastaneler, hangar ve soğuk hava depoları vb. her türlü yapılan çatı cephe ve duvar kaplamaları için poliüreten, cam yünü ve diğer izolasyon maddelerini kapsayan trapez, düz ve gofrajlı, üzeri boyalı boyasız veya plastik kaplı, alimünyum, galvaniz , saç, plastik ve benzeri maddelerden mamül prefabrik ısı izolasyonlu inşaat elemanlarının üretimi, ithalatı ve ihracatı, alımı, satımı ve dahili ticaretini yapmak ve mermer, demir ,çimento, hazır beton ve hırdavat malzemeleri yapımı ve ticaretini yapmaktır.

13 Mart 2012 Tarihinde şirket ünvanını Panelsan Çatı cephe Sistemleri Turizm Enerji Tarım Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirmiş ve Turizm, tarım ve lojistik ticari konularını şirket faaliyetlerine ekleme yapmıştır.

11 Mart 2015 tarihinde şirket eski ünvanı olan Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne geri dönmüştür.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 24 Aralık 2021 tarih ve 2021/16 sayılı toplantısında, Şirket sermayesinin 57.500.000 TL'den 75.000.000 TL'ye artırılmasına ve artırılan 17.500.000 TL tutarındaki payların mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmak suretiyle halka arz edilmesine karar alınmıştır. Bunun yanında, Şirket'in mevcut ortaklarından Serhat Maşlak ve Recep Kaan Maşlak'ın sahibi olduğu toplam 1.750.000 TL tutarındaki paylar ile talebin satışa sunulan paylardan yüksek olması halinde adı geçen ortakların sahibi olduğu toplam 1.750.000 TL nominal değerli payların ek satışa konu edilmesine karar verilmiştir. Şirket'in söz konusu paylarının halka arzına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 27.01.2022 tarihinde onaylanmıştır. Şirket'in toplam 21.000.000 TL nominal değerli payları 1 TL nominal değerli bir pay 10,20 TL satış fiyatı üzerinden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Gedik Yatırım") liderliğindeki konsorsiyum aracılığı ile 9-11 Şubat 2022 tarihlerinde sabit fiyatla talep toplama yöntemi kullanılmak suretiyle halka arz edilmiş ve 18.02.2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası Ana Pazarında "PNLSN" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in Borsadaki pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi nedeniyle İzahname'de belirtilen esaslar çerçevesinde, Gedik Yatırım tarafından 24.02.2022-17.03.2022 tarihleri arasında Şirket ortaklarından Serhat Maşlak ve Recep Kaan Maşlak hesabına toplam 3.164.884 TL nominal değerli paylar gerçekleştirilen fiyat istikrarı işlemleri ile Borsadan satın alınmıştır. 14 Kasım 2022 tarihinde Serhat Maşlak ve Recep Kaan Maşlak 1.575.000 TL toplam nominal tutarlı kurumsal yatırımcılara satış işlemi gerçekleşmiştir.Şirket'in halka açıklık oranı ve paylarının fiili dolaşımdaki pay oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %28 düzeyinde ve 21.000.000 TL nominal değerindedir. Şirket, nihai olarak "Maşlak" aile üyeleri tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 190'dır (31 Aralık 2025: 187 kişi).

Şirket'in kayıtlı merkez adresi Mustafa Kemal Mahallesi 2118. Cadde A Blok No:4 A/18 Çankaya/Ankara'dır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Şirket'in tam konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklığı'nın faaliyet konuları aşağıda özetlenmiştir.

Bağlı Ortaklık	**Ana Faaliyeti**
PANELSAN KZ LLP	Panel üretimi

Panelsan KZ LLP:

Şirket, 8 Mayıs 2022 tarihinde Kazakistan Cumhuriyeti'nde Panelsan KZ LLP unvanı ile kurulmuştur. Söz konusu Şirketin Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. ile ilişkili ortaklık payı %100'dür.

Şirket'in faaliyet konusu metal ve metal esaslı ürünler ile yarı mamullerin üretimi, işlenmesi ve montajını yapmak, çelik ve diğer metal alaşımlarından yapı ve cephe sistemleri yapmak, sandviç paneller ve yapı elemanlarının üretimini yapmaktır. Metal kesme, bükme, şekillendirme, presleme, kaplama ve benzeri metal işleme faaliyetlerini yapmaktır. Metal yapı ve endüstriyel yapı elemanlarının projelendirilmesi, imalatı ve satışıdır. Üretilen ürünlerin yurt içinde ve yurt dışında pazarlanması, ihracatıdır. İnşaat sektörüne yönelik metal ve endüstriyel yapı çözümlerinin geliştirilmesi ve uygulanmasıdır. Mevzuatın izin verdiği ölçüde ilgili makine, ekipman ve hammaddelerin temini, kiralanması ve satışıdır. Kazakistan Cumhuriyeti mevzuatınca yasaklanmamış diğer ticari ve sınai faaliyetlerdir.

Şirket'in kayıtlı olduğu adres Kazakistan Cumhuriyeti Almatı şehri Naurızbay ilçesi Kalkaman-2 Bakır Tokbayev Caddesi no:59'dur.

Şirket'in özkaynaklar yöntemi ile değerlendirilenler kapsamındaki iştiraklerinin faaliyet konuları aşağıda özetlenmiştir.

IPS Kimya San. ve Tic. A.Ş.:

Şirket, 27 Ağustos 2025 tarihinde Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğünde 532323 sicil numarası ile IPS Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanı ile kurulmuştur.

Söz konusu Şirket'in Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. ile ilişkili ortaklık payı %50'dir.

Şirketin faaliyet konusu; başta poliüretan olmak üzere her türlü kimyasal hammaddelerin üretimi, geliştirilmesi, ithalatı, ihracatı, Ar-Ge, lisanslama ile satış ve pazarlamasıdır. Yurt içi ve yurt dışında her türlü inşaat, taahhüt ve müteahhitlik işleri yapmak, kat karşılığı inşaat gerçekleştirmek, proje ve ihalelere katılmak, yenilenebilir ve diğer enerji kaynaklarından elektrik enerjisi üretim tesisleri kurmak, işletmek ve enerji satışı yapmak, kara, deniz, hava ve demiryolu ile yurt içi ve yurt dışı taşımacılık faaliyetlerinde bulunmak, ayrıca iş geliştirme, yönetim danışmanlığı, temsilcilik, distribütörlük, pazarlama ve dış ticaret alanlarında faaliyet göstermektir.

Şirketin kayıtlı olduğu adres Mustafa Kemal mahallesi 2118.cadde no:4A iç kapı no:18 Çankaya/Ankara'dır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

YDA PANELSAN LLP:

Kazakistan Cumhuriyeti mevzuatına uygun olarak "YDA Panelsan" unvanı ile 23 Şubat 2024 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu konteyner ve panel üretimi, inşaat malzemeleri üretimi ve satışı, bu ürünlerin pazarlanması, ithalat ve ihracatı ile faaliyet konusu kapsamında yer alan her türlü ticari ve sınai işlemleri kapsamaktadır.

Şirketin bağlı ortaklık Panelsan KZ LLP ile ilişkili ortaklık payı %49'dur.

Şirket'in merkez adresi Kazakistan Cumhuriyeti, Astana şehri, Esil ilçesi, Mangilik El Caddesi No: 52A/9dur.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki 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") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

İlişikteki 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" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup söz konusu tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide 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 konsolide finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan 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. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	3.367,22	1,0000
31 Aralık 2025	2.684,55	1,2542
30 Eylül 2025	2.526,16	1,3329

TMS 29 uyarınca konsolide finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Mart 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Mart 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, konsolide özkaynak unsurları ile konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

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

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi
katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

• Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, stoklar ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Grup'a katıldığı veya Grup içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

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

• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dâhil edilmiştir.

• Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Konsolide Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Konsolide Finansal Tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş konsolide finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolide Finansal Tablolar (devamı)

Raporlama dönemi sonları farklı olan konsolide finansal tabloların edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı Rakamlar

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

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi ve Çevrim Farkları

Grup'un muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide Finansal tablolar ise, Grup'un kanuni kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Grup'un durumunu TFRS'ye uygun sunmak amacıyla TL'nin satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup bünyesinde, işlemlerde ağırlıklı olarak kullanılan para birimlerinin dönem sonları itibariyle Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025
ABD Doları/TL	48,9303	42,8457	41,5068
Avro/TL	55,5567	50,2859	48,7512

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan grup/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan grup/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan grup/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

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

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

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

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların konsolide finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Gruplar arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

İştirak Şirket'in önemli derecede etkide bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

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

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin veya iş ortaklıklarının faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Şirket'in iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır.

Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Grup'un ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS'ler uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.2 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II–14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.3 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.6 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

2.7 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

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

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

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

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

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili Taraflar (devamı)

İlişkili taraflar, konsolide finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat

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

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
(b) Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
(c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
(e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Maddi Duran Varlıklar

Yeniden Değerleme Yöntemi

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

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Yeniden Değerleme Yöntemi (devamı)

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

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

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

Kiralama İşlemleri

Kiracı Durumunda Şirket

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Grup, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiracı Durumunda Şirket (devamı)

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;

- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, konsolide finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.

- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kiracı Durumunda Şirket (Devamı)

- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Grup, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dahil edilir.

Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dahil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir ve kar veya zarar tablosunda 'Diğer giderler' kalemine dahil edilir.

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirmesi konusunda izin vermektedir. Grup, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri

Bir işletme birleşmesiyle elde edilen sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri, satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkilerinin belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. İtfa payı, müşteri ilişkilerinin tahmini ömrü üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, raporlama tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanan gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmamıştır.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değerle Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde grup varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır. Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır. Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 30 Eylül 2026 dönemi itibarıyla bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.)

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

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

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

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

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

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

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması

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

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

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

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

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

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

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:
(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri – faiz gelirleri" kaleminde gösterilir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (devamı)

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Grup tarafından elde tutulan özel sektör tahvillerinin gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özel sektör tahvilleri ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra bu özel sektör tahvillerinde kur farkı kazanç ve kayıplarından kaynaklanan değişimler (aşağıya bakınız), değer düşüklüğü kazanç veya kayıpları (aşağıya bakınız) ve etkin faiz yöntemi ((i)'e bakınız) kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar, bu özel sektör tahvilleri itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürse kar veya zararda muhasebeleştirilecek olan tutarlarla aynıdır. Bu özel sektör tahvillerinin defter değerindeki diğer tüm değişiklikler diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve yeniden değerleme fonu altında sunulur. Bu özel sektör tahvilleri konsolide finansal tablo dışı bırakıldığında önceden diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiş olan toplam tutar kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

(iii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

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

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa konsolide finansal tablolara alınma sırasında Grup'un birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Grup'un kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilip yeniden değerleme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir. Temettüler kar veya zararda "yatırım faaliyetlerinden gelirler" kaleminde gösterilir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (devamı)

(iv) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) – (iii)'e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

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

Finansal yükümlülükler

Grup, finansal yükümlülüğü ilk defa konsolide finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Grup, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde konsolide finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, konsolide finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından konsolide finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım 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 alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım 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 alım tarihinde TFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir ve

- TFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım 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/zarar içinde muhasebeleştirilir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

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 TFRS'lerde belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım 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 alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Diğer koşullu bedellerin gerçeğe uygun değeri yeniden ölçülür ve değişiklikler kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/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 alım 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.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

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

Her bir işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de gruplar, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile raporun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana grup ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, konsolide kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası grup hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Bölümlere göre raporlama

Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının %10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının %10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının %10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir.

Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

NOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bölümlere göre raporlama (devamı)

Grup, faaliyet bölümlerini yönetim kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performansını TFRS'ye göre hazırlanan finansman geliri öncesi faaliyet karına göre değerlendirmektedir. Grup'un farklı faaliyet konusu olmadığından 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bölümlerine göre raporlama bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.)

NOT 3 - ŞEREFİYE

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla bakiyeler	**1.811.378**	**-**
Yabancı para çevrim farkları	**-**	(12.346)
Satın alım sırasında ortaya çıkan şerefiye	**-**	1.823.724
30 Eylül itibarıyla bakiyeler	**1.811.378**	**1.811.378**

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Panelsan KZ LLP	1.811.378	1.811.378
Toplam	**1.811.378**	**1.811.378**

NOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla maliyet değeri üzerinden gösterilen ve borsada işlem görmeyen satılmaya hazır finansal varlıklardaki sermaye payları ve oranları aşağıdaki gibidir:

			Sermayedeki pay oranı
İştirakler	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Ana faaliyeti**	**2026**
IPS Kimya	Ankara	Kimyasal hammadde üretimi	%50
YDA Panelsan	Kazakistan	Panel üretimi	%49

NOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (DEVAMI)

IPS Kimya	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Toplam varlıklar	175.198.891	26.031.516
Toplam yükümlülükler	(134.738.857)	-7.567.079
Net varlıklar	**40.460.034**	**18.464.437**
İştirakin net varlıklarda Grup'un payı (%50)	20.230.017	9.232.219
YDA Panelsan		
Toplam varlıklar	441.896.457	319.376.600
Toplam yükümlülükler	(442.880.125)	-324.003.516
Net varlıklar	**(983.668)**	**(4.626.916)**
İştirakin net varlıklarda Grup'un payı (%49)	(481.997)	(2.267.189)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-31 Aralık 2025**
1 Ocak itibariyle bakiyeler	**9.232.219**	-
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	8.017.003	(4.765.988)
İştirak sermaye payı katılımı	2.980.795	13.998.207
31 Aralık itibariyle bakiyeler	**20.230.017**	**9.232.219**

Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların karından/(zararından) paylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
IPS Kimya	8.499.000	-
YDA Panelsan (*)	(481.997)	-
Toplam	**8.017.003**	**-**

(*) Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Panelsan KZ LLP'nin %49 oranında pay sahibi olduğu YDA Panelsan LLP, 31.12.2025 tarihi itibarıyla negatif özkaynağa sahiptir.

İlgili dönemde YDA Panelsan LLP'nin toplam zararı üzerinden Şirket payına düşen zarar tutarı 6.961.348 TL'dir. Söz konusu iştirake ilişkin yatırımın defter değeri 9.053 TL olup, bu tutar cari dönemde finansal tablolara yansıtılmıştır. Yatırımın defter değerini aşan 6.951.903 TL tutarındaki zarar ise, Şirket'in ilgili iştirake ilişkin olarak üstlenmiş olduğu sermaye tamamlama/garanti/zararları karşılama yükümlülüğü kapsamında yükümlülük olarak muhasebeleştirilmiş ve gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bu kapsamda, ilgili döneme ilişkin toplam zarar tutarının tamamı finansal tablolara dahil edilmiştir.

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	724.719	64.890
Bankalar:		
- Vadeli mevduatlar		
TL	14.129.860	31.884.653
Avro	-	-
- Vadesiz mevduatlar		
TL	13.174.764	14.662.026
ABD Doları	27.626.594	13.219.556
KZT	-	122.590
Avro	414.593	3.940.712
3 aydan kısa yatırım fonları	3.093.123	17.136.085
Diğer (*)	224.111.532	181.454.604
Toplam	**283.275.185**	**262.485.116**

(*) Diğer bakiyesi pos hesaplarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır.)

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLAR

Grup ile Grup'un ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler finansal tablolarda elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Bu alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir. İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve borçlar doğası gereği teminatsızdır. İlişkili taraflara olan diğer alacaklar genellikle finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve alacaklar doğası gereği teminatsızdır.

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Timaş End. Ürünler Yalıtım İnş. Turz. Teks. Nak. Gıd. San. Tic. A.Ş.	8.868.840	4.850.070
Merks Yapı Kimyasalları San. ve Tic. A.Ş.	2.055.276	-
IPS Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	125.099	-
Maşlak Holding A.Ş.	5.511	-
Toplam	**11.054.726**	**4.850.070**

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLAR (DEVAMI)

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
S.S. Koza Konut 92 Konut Yapı Kooperatifi	472.220	586.965
Toplam	**472.220**	**586.965**

İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Panelsan YDA LLP	311.698.887	152.384.213
Toplam	**311.698.887**	**152.384.213**

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
IPS Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	9.857.319	-
Toplam	**9.857.319**	-

İlişkili taraflardan alınan kısa vadeli sipariş avansları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Timaş End.Yalıtım İnş.Turz.Teks.Nak.Gıd.San.Tic.Aş	-	12.176.075
Merks Yapı Kimyasalları San.Tic.A.Ş.	-	1.923.660
Toplam	**-**	**14.099.735**

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAFLAR (DEVAMI)

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak 30 Eylül 2025
Yönetim kurulu üyeleri	2.060.250	1.619.322
Üst düzey yöneticiler	2.117.748	2.393.948
Toplam	**4.177.998**	**4.013.270**

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	562.359.378	579.411.503
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	11.054.726	4.850.070
Alacak senetleri	830.768.627	664.503.007
Gelir tahakkukları (**)	50.650.810	61.069.746
Doğrudan borçlanma sistemi alacakları (DBS) (*)	153.282.433	131.617.444
Şüpheli ticari alacaklar	20.549.604	13.054.320
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(20.549.604)	(13.054.320)
Toplam	**1.608.115.974**	**1.441.451.770**

(*) Doğrudan borçlanma sistemi; geniş bayi/müşteri ağı bulunan firmaların bayi ya da müşterilerine yapacakları mal ve hizmet satışlarına yönelik fatura tahsilatlarının otomatik olarak gerçekleştirilmesini sağlayan bir nakit yönetimi hizmetidir.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili bakiye, TFRS 15 kapsamında yer alan sözleşmelerin gelir tahakkuklarından oluşmaktadır. Şirket'in devam eden projesi tamamlanmıştır.

Şüpheli ticari alacakların yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 30 Eylül 2026	1 Ocak 30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	13.054.320	16.263.510
Yıl içerisinde meydana gelen artışlar (Not 25)	10.047.259	91.664
Yıl içerisindeki tahsilatlar (-) (Not 25)	-	(4.356)
Enflasyon etkisi	(2.551.975)	(3.297.261)
Kapanış bilançosu	**20.549.604**	**13.053.557**

NOT 7- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

b) Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	1.021.224.182	1.049.606.232
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	9.857.319	-
Gider tahakkukları (*)	31.910.010	38.473.940
Toplam	**1.062.991.511**	**1.088.080.172**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili bakiye, TFRS 15 kapsamında yer alan sözleşmelerin gider tahakkuklarından oluşmaktadır. Şirket'in devam eden projesi tamamlanmıştır.

NOT 8- FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senetleri (*)	501.702	115.051.171
Özel kesim tahvil senet ve bonoları	9.524.130	2.145.739
Diğer menkul kıymetler	75.846.030	199.783.710
Kısa vadeli finansal yatırımlar	**85.871.862**	**316.980.620**

(*) Hisse senetleri, yatırım amaçlı olarak satın alınan Borsada işlem gören çeşitli şirketlere aittir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi (**)	176.927.337	176.927.337
Ankara Birikim Gayrimenkul Enerji İnşaat Emlak Gıda Turizm ve Yönetim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.	2.258.991	2.258.991
Uzun vadeli finansal yatırımlar	**179.186.328**	**179.186.328**

(**) Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 6 Mayıs 2019 tarihinde, S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin 385 adet hissesinin 125 adedini satın almıştır. S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin 6 Mayıs 2019 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında hisse sayısının 395'e ulaştığını ve 520 hisse ve ortak sayısına ulaşıncaya kadar hisse başına 100.000 TL'den ortak kaydetme yetkisini yönetim kuruluna vermiştir. Böylelikle Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. 130/520 adet hisseyi 12.500.000 TL karşılığında satın almış olup söz konusu kooperatifin %25'ine ortak olmuştur. 1163 sayılı Kooperatifler Kanunun 1. Maddesinde "kooperatifler değişir ortaklı ve değişir sermayeli ortaklıklar" olarak tarif edilmiştir. Buna göre; kooperatiflerde toplam sermaye miktarı tüm ortakların taahhüt ettiği pay sayısının, her bir pay değeri ile çarpılması ile bulunur. S.S. Koza 92 Konut Yapı Kooperatifi'nin aktifinde, Ankara ili Çankaya ilçesi Lodumu Mahallesi Dumlupınar Bulvarı (Eskişehir Yolu) 28173 ada 5 parselde 5.176 m² arsası bulunmaktadır. Söz konusu arsa 5 Şubat 2026 tarihinde SPK Lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından verilen ekspertiz (bilirkişi raporu) ile yeniden değerlenmiştir. Değerlenmiş tutar 569.360.000 TL'dir. Arsanın değerinin %25'i Panelsan Çatı Cephe Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'ye aittir.

NOT 9 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	414.253.049	-
Kredi faiz tahakkukları	2.140.960	1.082.170
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	39.405.484	127.420.522
Diğer mali borçlar	26.349.562	1.730.798
Kısa vadeli finansal borçlar	**482.149.055**	**130.233.490**
Banka kredileri	91.882.784	-
Uzun vadeli finansal borçlar	**91.882.784**	**-**
Toplam finansal borçlar	**574.031.839**	**130.233.490**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin faiz oranı	Orjinal tutar	TL tutar
Kısa vadeli banka kredileri			
TL		*190.000.000*	*190.000.000*
Avro	*6,00%*	*3.378.446*	*187.538.533*
ABD Doları	*6,41%*	*1.600.000*	*78.260.960*
Uzun vadeli banka kredileri			
Avro	*6,41%*	*1.655.238*	*91.882.784*
Toplam finansal borçlar			**547.682.277**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin faiz oranı	Orjinal tutar	TL tutar
Kısa vadeli banka kredileri			
ABD Doları	*6,60%*	*853.780*	*45.702.928*
Avro	*6,99%*	*1.311.111*	*82.799.764*
Toplam finansal borçlar			**128.502.692**

NOT 9 - FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

Finansal borçların geri ödeme planlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıldan kısa	455.799.493	128.502.692
1 - 2 yıl arası	28.824.689	-
2 - 3 yıl arası	31.215.901	-
3 - 4 yıl arası	12.712.469	-
4 - 5 yıl arası	19.129.725	-
Toplam finansal borçlar	**547.682.277**	**128.502.692**

NOT 10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	6.141.764	5.483.233
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	472.220	586.965
Vergi alacakları	4.692.146	9.819.910
Diğer alacaklar	3.300	-
Toplam	**11.309.430**	**15.890.108**

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	3.204.056	1.531.338
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	311.698.887	152.384.213
Toplam	**314.902.943**	**153.915.551**

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	-	125.425
Diğer borçlar	46.335.788	39.977.787
Toplam	**46.335.788**	**40.103.212**

Uzun vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	111.021	-
Toplam	**111.021**	-

NOT 11 - STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	671.864.692	503.833.643
Yarı mamuller	17.424.606	12.823.344
Mamuller	91.488.121	98.321.305
Ticari mallar	638.231	6.917.623
Diğer stoklar	438.925	234.335
Toplam	**781.854.575**	**622.130.250**

NOT 12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları (*)	56.684.459	50.452.398
İş avansları	8.746.641	9.307.801
Gelecek aylara ait giderler	7.442.918	3.707.140
Toplam	**72.874.018**	**63.467.339**

(*) Grup'un stok alımı için tedarikçi firmalara yaptığı ödemelerden kaynaklanan avanslardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	350.568.969	290.644.720
Gelecek yıllara ait giderler	-	-
Toplam	**350.568.969**	**290.644.720**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

(**) Grup'un maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için verilen avanslardan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	700.937.143	682.956.322
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 6)	-	14.099.735
Gelecek aylara ait gelirler	-	18.423.830
Toplam	**700.937.143**	**715.479.887**

(***) Grup'un panel satışlarına ilişkin müşterilerden aldığı avanslardan oluşmaktadır.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Değerleme	30 Eylül 2026
Maliyet					
Binalar	597.449.834	-	-	-	597.449.834
Toplam	**597.449.834**	-	-	-	**597.449.834**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Değerleme	30 Eylül 2025
Maliyet					
Binalar	14.642.819	54.145.426	-	-	68.788.245
Toplam	**14.642.819**	**54.145.426**	-	-	**68.788.245**

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Arazi ve arsalar	247.556.823	-	-	247.556.823
Binalar	1.377.975.040	-	-	1.377.975.040
Tesis, makine ve cihazlar	669.679.259	65.945.918	(8.249.768)	727.375.409
Taşıtlar	109.323.301	-	-	109.323.301
Demirbaşlar	60.825.186	2.941.745	-	63.766.931
Yapılmakta olan yatırımlar	395.081.346	84.999.716	-	480.081.062
	2.860.440.955	**153.887.379**	**(8.249.768)**	**3.006.078.566**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Binalar	229.551.777	27.876.980	-	257.428.757
Tesis, makine ve cihazlar	392.235.185	31.411.161	(7.653.372)	415.992.974
Taşıtlar	74.121.871	10.726.973	-	84.848.844
Demirbaşlar	42.709.680	4.828.526	-	47.538.206
	738.618.513	**74.843.640**	**(7.653.372)**	**805.808.781**
Net Defter Değeri	**2.121.822.442**			**2.200.269.785**

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	238.651.037	8.905.786	-	-	247.556.823
Binalar	1.477.977.024	-	-	107.011.281	1.584.988.305
Tesis, makine ve cihazlar	551.691.687	95.678.731	(10.343.824)	-	637.026.594
Taşıtlar	105.287.685	7.357.383	(1.961.718)	-	110.683.350
Demirbaşlar	56.692.130	4.016.650	-	-	60.708.780
Yapılmakta olan yatırımlar	481.806.049	128.562.691	-	(107.011.281)	503.357.459
	2.912.105.612	**244.521.241**	**(12.305.542)**	-	**3.144.321.311**
Birikmiş amortismanlar (-)					
Binalar	190.263.154	30.616.712	-	-	220.879.866
Tesis, makine ve cihazlar	369.602.250	24.345.779	(7.517.529)	-	386.430.500
Taşıtlar	62.978.070	10.772.656	(1.844.455)	-	71.906.271
Demirbaşlar	36.217.921	4.894.389	-	-	41.112.310
	659.061.395	**70.629.536**	**(9.361.984)**	-	**720.328.947**
Net Defter Değeri	**2.253.044.217**				**2.423.992.364**

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Binalar	50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	10 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-50 yıl

NOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Maliyet				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	12.673.392	704.455	-	13.377.847
	12.673.392	**704.455**	-	**13.377.847**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	8.874.894	1.272.815		10.147.709
	8.874.894	**1.272.815**	**-**	**10.147.709**
Net Defter Değeri	**3.798.498**			**3.230.138**

	1 Ocak 2025	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2025**
Maliyet				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	9.935.972	1.181.685	-	11.117.657
	9.935.972	**1.181.685**	**-**	**11.117.657**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	7.624.327	902.026	-	8.526.353
	7.624.327	**902.026**	**-**	**8.526.353**
Net Defter Değeri	**2.311.645**			**2.591.304**

NOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Satılan mamül maliyeti	72.694.459	66.007.102
Genel yönetim giderleri (Not 23)	2.926.629	4.773.922
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Not 24)	495.367	750.538
Toplam	**76.116.455**	**71.531.562**

NOT 16 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan alınan komple yeni yatırım konulu 5 Nisan 2023 tarih 552173 nolu ve 17 Nisan 2023 tarih 552157 nolu yatırım teşvik belgeleri bulunmaktadır. Bu teşvik belgesi kapsamında %100 KDV desteğinden yararlanılmaktadır. Ayrıca teşvik belgeleri kapsamında sigorta primi işveren desteği ve kurumlar vergisi indiriminden faydalanılmaktadır.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER VE KOŞULLU VARLIKLAR

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı		
- Verilen teminat mektubu	*171.087.260*	*111.459.826*
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı		-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	-
Toplam	**171.087.260**	**111.459.826**

NOT 18 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	10.106.033	9.507.312
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.088.088	4.667.802
Toplam	**15.194.121**	**14.175.114**

NOT 19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	9.705.258	8.760.410
Toplam	**9.705.258**	**8.760.410**

Kullanılmayan izin karşılığının yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	8.760.410	6.256.676
Yıl içinde ayrılan karşılık tutarı (Not 23)	2.657.411	2.434.410
Enflasyon etkisi	(1.712.563)	(1.268.478)
Toplam	**9.705.258**	**7.422.608**

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılığı	3.028.680	90.738
Toplam	**3.028.680**	**90.738**

Dava karşılıklarının yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	90.738	118.770
Yıl içinde tahsil edilen karşılık tutarı (Not 27)	2.955.680	-
Enflasyon etkisi	(17.738)	(24.080)
Toplam	**3.028.680**	**94.690**

NOT 19 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (DEVAMI)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	16.012.060	23.652.677
Toplam	**16.012.060**	**23.652.677**

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %28,50 enflasyon ve %31,50 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	23.652.677	16.324.945
Hizmet maliyeti (Not 23)	1.844.414	6.013.348
Faiz maliyeti (Not 27)	4.757.210	3.644.264
Yıl içerisindeki ödemeler	(2.109.399)	(4.788.269)
Aktüeryal (kazançlar) /kayıplar	(7.509.005)	4.283.346
Enflasyon etkisi	(4.623.837)	(3.309.720)
Toplam	**16.012.060**	**22.167.914**

NOT 20 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	-	8.255.700
Diğer KDV	4.296.760	12.750.020
Personel avansları	1.994.426	744.621
Toplam	**6.291.186**	**21.750.341**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	62.645.314	54.392.480
Diğer yükümlülükler	471.164	2.256.950
Toplam	**63.116.478**	**56.649.430**

NOT 21 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Maşlak Holding A.Ş.	45,53%	34.150.000	45,53%	34.150.000
Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.	18,34%	13.752.384	18,34%	13.752.384
Emin Kerem Şahin	2,68%	2.012.500	2,68%	2.012.500
Serhat Maşlak	2,50%	1.875.000	2,50%	1.875.000
Recep Kaan Maşlak	2,50%	1.875.000	2,50%	1.875.000
Gülay Maşlak	0,47%	350.000	0,47%	350.000
Halka açık kısım	27,98%	20.985.116	27,98%	20.985.116
Ödenmiş Sermaye	**100%**	**75.000.000**	**100%**	**75.000.000**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		796.921.200		796.921.200

Grup'un 75.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL nominal değerinde 10.000.000 adet A grubu nama ve 65.000.000 adet B grubu hamiline olmak üzere toplam 75.000.000 adet paya ayrılmıştır. A grubu payların oy hakkında ve yönetim kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde imtiyazı bulunmaktadır. B grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

NOT 21 - ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

b) Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	(19.972.606)	(25.604.360)
Toplam	**(19.972.606)**	**(25.604.360)**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Duran varlıklar yeniden değerleme artışları	909.199.056	909.199.056
Toplam	**909.199.056**	**909.199.056**

c) Geri alınmış paylar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri alınmış paylar (-)	(57.576.312)	(57.576.312)
Toplam	**(57.576.312)**	**(57.576.312)**

d) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	83.589.154	78.401.492
Toplam	**83.589.154**	**78.401.492**

e) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Paylara ilişkin primler iskontolar	828.115.317	828.115.317
Toplam	**828.115.317**	**828.115.317**

f) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yabancı para çevrim farkları	7.205.069	599.957
Toplam	**7.205.069**	**599.957**

NOT 22 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	3.176.748.668	2.424.239.758	1.267.317.272	958.481.239
Yurt dışı satışlar	76.778.488	200.228.248	19.837.066	29.120.070
Diğer gelirler	33.407.165	32.519.257	15.957.096	10.803.249
Satış iadeleri (-)	(27.657.425)	(10.716.148)	(5.800.654)	(5.291.688)
Satış iskontoları (-)	(1.265.757)	(259.216)	(1.009.898)	(632)
Hasılat	**3.258.011.139**	**2.646.011.899**	**1.296.300.882**	**993.112.238**
Satılan mamuller maliyeti (-)	(2.663.361.599)	(2.167.806.785)	(1.051.068.908)	(785.368.491)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(101.771.251)	(103.005.588)	(39.559.088)	(31.574.902)
Satılan hizmet maliyeti (-)	(11.934.234)	(16.484.827)	(1.900.860)	(6.100.070)
Satışların maliyeti	**(2.777.067.084)**	**(2.287.297.200)**	**(1.092.528.856)**	**(823.043.463)**
Brüt kar	**480.944.055**	**358.714.699**	**203.772.026**	**170.068.775**

NOT 23 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel gideri	(28.333.063)	(17.978.758)	(11.216.513)	(10.116.741)
Sigorta gideri	(6.587.663)	(1.797.525)	(2.862.872)	(530.701)
Vergi, resim ve harç gideri	(6.524.101)	(6.355.658)	(932.720)	(2.484.225)
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	(4.846.262)	(5.569.997)	(1.069.958)	(2.366.597)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 14)	(2.926.629)	(4.773.922)	(1.307.553)	(3.334.915)
İzin karşılığı gideri (Not 18)	(2.657.411)	(2.434.410)	1.193.136	232.299
Kıdem tazminatı gideri (Not 18)	(1.844.414)	(6.013.348)	(6.501)	(201.752)
İlan, reklam ve fuar giderleri	(46.659)	(2.371.733)	(16.365)	(64.674)
Diğer giderler	(3.817.183)	(7.365.816)	(841.577)	(63.100)
Toplam	**(57.583.385)**	**(54.661.167)**	**(17.060.923)**	**(18.930.406)**

NOT 24 – PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel gideri	(22.228.888)	(17.662.197)	(6.349.964)	(5.727.833)
İlan, reklam ve fuar giderleri	(3.795.674)	(7.261.101)	(931.703)	(1.697.256)
Seyahat giderleri	(996.427)	(1.084.696)	(98.113)	(387.906)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 14)	(495.367)	(750.538)	(149.196)	(418.234)
Ulaşım ve nakliye giderleri	(27.219.753)	(29.190.312)	(6.401.314)	(9.673.142)
Gümrük giderleri	(225.610)	(793.857)	(56.781)	(116.214)
Vergi, resim ve harç gideri	(76.477)	(182.045)	(36.819)	(61.082)
Temsil ve ağırlama giderleri	(2.548.267)	-	(2.548.267)	-
Diğer giderler	(4.705.752)	(2.284.340)	(791.731)	(603.643)
Toplam	**(62.292.215)**	**(59.209.086)**	**(17.363.888)**	**(18.685.310)**

NOT 25 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	186.842.815	184.728.522	94.086.169	49.300.207
Kira gelirleri	5.367.472	3.510.879	1.752.556	1.191.493
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı (Not 6)	-	4.356	-	2.794
Diğer gelirler	3.602.099	2.556.795	2.555.002	462.431
Toplam	**195.812.386**	**190.800.552**	**98.393.727**	**50.956.925**

NOT 25 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER) (DEVAMI)

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Not 6)	(10.047.259)	(91.664)	442.992	(72.059)
Kur farkı giderleri	(149.542.631)	(211.140.424)	(59.756.240)	(49.981.410)
Komisyon giderleri	(3.179.408)	(7.325.238)	(1.032.621)	(1.268.935)
Dava karşılık giderler (Not 19)	(2.955.680)	-	(2.955.680)	-
Diğer giderler (*)	(1.066.294)	(403.437)	468.440	(37.153)
Toplam	**(166.791.272)**	**(218.960.763)**	**(62.833.109)**	**(51.359.557)**

(*) Grup'un gerçekleşmesi mümkün olmayan alınan sipariş avanslarının gelir tablosuna alınmasından oluşan bakiyedir.

NOT 26 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul kıymet satış karları	75.769.890	111.729.293	14.483.188	55.454.068
Maddi duran varlık satış karları	9.830.447	14.956.890	875.890	12.151.793
Hisse senedi değer artış gelirleri	1.234.530	85.581.974	1.234.530	61.911.708
Toplam	**86.834.867**	**212.268.157**	**16.593.608**	**129.517.569**

Yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hisse senedi değer azalışları	(68.503.205)	-	(22.105.921)	-
Menkul kıymet satış zararları	(19.552.184)	(40.293.597)	(5.928.939)	(8.365.604)
Prim giderleri	(411.519)	-	(3.771)	-
Maddi duran varlık satış zararları	-	(1.263.012)	-	(1.126.467)
Toplam	**(88.466.908)**	**(41.556.609)**	**(28.038.631)**	**(9.492.071)**

NOT 27- FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Vadeli mevduat faiz gelirleri	8.615.656	9.710.560	1.460.009	2.290.031
Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı gelirleri	6.333.879	1.481.513	4.103.433	1.054.677
Toplam	**14.949.535**	**11.192.073**	**5.563.442**	**3.344.708**

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri	(31.999.741)	(37.891.102)	(18.249.991)	(5.617.330)
Banka komisyonu giderleri	(22.490.042)	(26.900.773)	(5.737.020)	(12.726.788)
Kredi faiz giderleri	(50.820.727)	(10.366.925)	(14.927.189)	(2.771.376)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(773.065)	(808.974)	(372.708)	70.428
Türev enstrümanlar gerçeğe uygun değer farkı kayıpları	-	-	-	50.638
Diğer finansman giderleri (Not 19)	(4.757.210)	(3.644.264)	264.227	273.480
Toplam	**(110.840.785)**	**(79.612.038)**	**(39.022.681)**	**(20.720.948)**

NOT 28 – NET PARASAL KAZANÇ / KAYIP

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Parasal olmayan kalemler		
Finansal durum tablosu kalemleri		
Maddi duran varlıklar	162.116.610	255.658.492
Stoklar	8.659.007	44.822.723
Ödenmiş Sermaye	(18.224.323)	4.285.200
Geçmiş Yıl Kar/Zararları	(255.483.541)	845.412
Peşin Ödenmiş Giderler	32.964.692	4.749.365
Finansal Yatırımlar	11.672.427	(392.068)
Maddi olmayan duran varlıklar	749.121	(24.739.035)
Duran varlık değerleme	(53.429.819)	(349.803.078)
Kardan ayrılmış yedekler	(4.276.755)	(5.057.521)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	38.406.653	(50.019.533)
Hisse senetleri ihraç primleri	(36.847.537)	(31.742.618)
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	2.168.800	1.908.022
Geri alınmış paylar	10.392.246	2.005.674
Kar veya zarar tablosu kalemleri		
Hasılat	(208.842.976)	(194.890.836)
Satışların maliyeti (-)	176.129.959	175.430.249
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	4.893.313	6.056.646
Genel yönetim giderleri (-)	3.886.485	5.254.268
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(10.487.921)	(17.927.073)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	7.697.522	1.871.374
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	1.458.819	4.403.988
Finansman gelirleri	(711.819)	(935.387)
Finansman giderleri (-)	6.634.438	2.148.323
Toplam	**(120.474.599)**	**(166.067.413)**

NOT 29 - GELİR VERGİSİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Vergi gideri, (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi (-)	65.589.769	61.305.867
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(68.242.845)	(61.305.867)
Toplam	**(2.653.076)**	**-**

NOT 29 - GELİR VERGİSİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)(DEVAMI)

Vergi gideri/(geliri)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Cari kurumlar vergisi	(65.589.769)	(9.757.175)
Ertelenmiş vergi geliri	31.532.046	(34.974.149)
Toplam	**(34.057.723)**	**(44.731.324)**

Ertelenen vergi yükümlülükleri 30 Eylül 2026 tarihlerinde aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(225.165.085)	(275.690.761)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	**(225.165.085)**	**(275.690.761)**

Kurumlar vergisi

Grup Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli 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. 30 Eylül 2026 tarihinde uygulanan vergi oranı %25'tir. (2024: %25.)

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (2024: %25).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

NOT 29- GELİR VERGİSİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Gruplarla ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir. (2024: %25)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi (varlıkları)/ yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	2026/3	**2025**	**2026/3**	**2025**
Stoklar geçici farkları	(85.062.981)	(106.575.548)	21.265.745	26.643.887
Peşin ödenen giderler geçici farkları	(33.752.652)	(2.681.304)	8.438.163	670.326
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	(108.808.960)	(60.791.300)	27.202.240	15.197.825
Kıdem tazminatı karşılığı	(16.012.060)	(23.652.675)	4.003.015	5.913.169
Kullanılmış izin karşılığı	(9.705.258)	(8.760.409)	2.426.315	2.190.102
Şüpheli alacak karşılığı	(11.124.414)	(1.338.896)	2.781.104	334.724
Kredi faiz tahakkuku	(2.140.960)	(1.082.172)	535.240	270.543
Dava karşılığı	(3.028.680)	(90.740)	757.170	22.686
Finansal yatırımlar geçici farkları	33.768.212	97.542.072	(8.442.053)	(24.385.518)
Maddi duran varlık yeniden değerlemesi	1.030.674.558	1.030.674.558	(202.559.241)	(202.559.241)
Hisse senedi değer artış gelirleri	(12.122.589)	93.943.284	3.030.647	(23.485.821)
Devam eden inşaat işleri	25.323.452	30.432.156	(6.330.863)	(7.608.039)
Yatırım amaçlı gayrimenkul yeniden değerlemesi	296.909.504	296.909.504	(74.227.376)	(74.227.376)
Faiz tahakkuk geliri	-	163.160	-	(40.790)
Yatırım teşvikleri	22.845.162	22.845.162	22.845.162	22.845.162
Diğer	107.561.412	69.889.600	(26.890.353)	(17.472.400)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**1.235.323.746**	**1.437.426.452**	**(225.165.085)**	**(275.690.761)**

NOT 30 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Gruplar mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem net karı	146.050.959	108.177.081
Hisse adedi	75.000.000	75.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	**1,95**	**1,44**

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özsermaye dengesini en verimli şekilde kullanarak kaynaklarını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 20. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, yasal yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren ana ortak hissedarlarına ait özsermaye kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un yönetim kurulu sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup , kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Grup'un genel stratejisi 2024 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla için borç/ özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal borçlar (Not 9)	574.031.839	130.233.490
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 5)	(283.275.185)	(262.485.116)
Net borçlar	**290.756.654**	**(132.251.626)**
Toplam özkaynaklar	3.803.265.714	3.749.100.623
Kullanılan sermaye	4.094.022.368	3.616.848.997
Net borçlar/sermaye oranı	**0,07**	**(0,04)**

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi

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

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Grup'un çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Grup, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	Alacaklar				Bankalardaki
30 Eylül 2026	**Ticari alacaklar**		**Diğer alacaklar**		**mevduat**
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**11.054.726**	**1.597.061.247**	**312.171.107**	**14.041.266**	**282.550.466**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	11.054.726	1.597.061.247	312.171.107	14.041.266	282.550.466
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	20.549.604	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(20.549.604)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kredi riski yönetimi (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki
31 Aralık 2025	**Ticari alacaklar**		**Diğer alacaklar**		**mevduat**
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**4.850.070**	**1.436.601.703**	**152.971.178**	**16.834.481**	**262.420.226**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	4.850.070	1.436.601.703	152.971.178	16.834.481	262.420.226
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	13.054.320	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	(13.054.320)	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Likidite riski yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3-12 ay arası (I)	1-15 yıl arası (II)
Türev olmayan finansal borçlar	**1.683.470.159**	**1.697.266.403**	**1.598.033.178**	**99.233.225**
Finansal borçlar (Not 9)	574.031.839	587.828.083	488.705.879	99.122.204
Ticari borçlar (Not 7)	1.062.991.511	1.062.991.511	1.062.991.511	-
Diğer borçlar (Not 10)	46.446.809	46.446.809	46.335.788	111.021

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II)	3-12 ay arası (I)	1-15 yıl arası (II)
Türev olmayan finansal borçlar	**1.258.416.874**	**1.259.802.464**	**1.259.802.464**	-
Finansal borçlar (Not 9)	130.233.490	131.619.080	131.619.080	-
Ticari borçlar (Not 7)	1.088.080.172	1.088.080.172	1.088.080.172	-
Diğer borçlar (Not 10)	40.103.212	40.103.212	40.103.212	-

Kur riski yönetimi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Grup'un yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Döviz cinsinden varlıklar	855.939.569	688.491.172
Döviz cinsinden yükümlülükler	(781.508.092)	(927.864.247)
Net yabancı para pozisyonu	**74.431.477**	**(239.373.075)**

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

30 Eylül 2026	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	10.284.015	(37.925)	500.917.826
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	564.810	7.469	28.041.214
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	158.777	-	7.766.275
3. Diğer	5.968	-	291.913
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**11.013.570**	**(30.456)**	**537.017.228**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	3.835.445	1.631.310	278.158.012
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	250.078	513.999	40.764.329
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**4.085.523**	**2.145.309**	**318.922.341**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**15.099.093**	**2.114.853**	**855.939.569**
10. Ticari Borçlar	(10.487.165)	(731.439)	(553.562.149)
11. Finansal Yükümlülükler	(1.600.000)	(3.378.446)	(194.030.199)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(12.087.165)**	**(4.109.885)**	**(747.592.348)**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	(1.655.238)	(33.804.723)
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	(2.000)	(111.021)
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	**(1.657.238)**	**(33.915.744)**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(12.087.165)**	**(5.767.123)**	**(781.508.092)**
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**3.011.928**	**(3.652.270)**	**74.431.477**
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**2.853.151**	**(3.652.270)**	**66.665.202**

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kur Riski Yönetimi (devamı)

31 Aralık 2025	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	7.238.573	205.298	398.335.518
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dahil)	1.906.514	62.838	105.462.531
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	246.845	-	13.146.175
3. Diğer	2.268	-	120.801
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**9.394.200**	**268.136**	**517.065.025**
5. Ticari Alacaklar	279.826	-	14.902.619
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	1.878.697	903.451	156.523.528
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**2.158.523**	**903.451**	**171.426.147**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**11.552.723**	**1.171.587**	**688.491.172**
10. Ticari Borçlar	(11.673.471)	(2.563.160)	(781.902.021)
11. Finansal Yükümlülükler	(853.780)	(1.311.111)	(127.420.522)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(12.527.251)**	**(3.874.271)**	**(909.322.543)**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(345.809)	(2.000)	(18.541.704)
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(345.809)**	**(2.000)**	**(18.541.704)**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(12.873.060)**	**(3.876.271)**	**(927.864.247)**
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) uPozisyonu (9-18+19)	**-**	**-**	**-**
u21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-
	(1.567.182)	**(2.704.685)**	**(252.519.247)**

(*) Grup'un yurt dışındaki bağlı ortaklıklarının ulusal para birimleri kur riski olarak değerlendirilmediğinden yabancı para pozisyonuna dahil edilmemektedir.

Grup, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, TL'nin ilgili para birimi karşısındaki değer artışına bağlı olarak kar veya zararda artışı ifade eder.

NOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Eylül 2026

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	14.417.053	(14.417.053)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları net etki	14.417.053	(14.417.053)
AVRO'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(20.273.860)	20.273.860
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)		
6- AVRO net etki	(20.273.860)	320.273.860
Toplam	**(5.541.587)**	**5.541.587**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2025

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	41.271.093	(41.271.093)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları net etki	41.271.093	(41.271.093)
AVRO'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- AVRO net varlık/yükümlülüğü	(25.666.435)	25.666.435
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)		
6- AVRO net etki	(25.666.435)	25.666.435
Toplam	**15.604.658**	**(15.604.658)**

NOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.