REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3-4
ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5
ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 6
ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... 7-74

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Türk Lirası "TL" cinsinden eşdeğer satın alma gücü ile sunulmuştur.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş	Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmiş
Varlıklar		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar		**18.144.173.490**	**9.414.768.980**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.990.225.844	5.658.890.005
Finansal Yatırımlar	5	9.388.127.740	1.346.143.819
Ticari Alacaklar		1.737.260.178	1.748.770.792
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*1.725.469.579*	*1.733.967.184*
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*28*	*11.790.599*	*14.803.608*
Diğer Alacaklar		20.155.562	73.461.836
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*20.155.562*	*73.461.836*
Stoklar	10	99.057.584	83.203.585
Peşin Ödenmiş Giderler		634.623.768	231.390.202
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*9*	*94.397.275*	*14.986.716*
İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*28*	*540.226.493*	*216.403.486*
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	25	254.009.904	249.578.395
Diğer Dönen Varlıklar	15	20.712.910	23.330.346
Duran Varlıklar		**48.492.707.454**	**46.436.596.797**
Diğer Alacaklar		63.378.405	131.611.713
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*63.378.405*	*131.611.713*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	29	1.585.001.656	1.651.691.593
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	31.969.459.684	29.594.524.445
Maddi Duran Varlıklar	11	14.400.424.009	14.428.063.347
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	8.250.228	207.443.095
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		86.564.764	2.387.408
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*12*	*1.923.289*	*2.387.408*
Şerefiye	*12*	*84.641.475*	-
Peşin Ödenmiş Giderler		379.628.708	420.875.196
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*9*	*379.628.708*	*420.875.196*
Toplam Varlıklar		**66.636.880.944**	**55.851.365.777**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Türk Lirası "TL" cinsinden eşdeğer satın alma gücü ile sunulmuştur.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş	Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmiş
Kaynaklar		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**13.211.068.235**	**7.683.371.050**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	7.148.739.065	3.747.967.138
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	254.616.850	136.680.949
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	4.427.534.062	2.266.899.572
Ticari Borçlar		653.870.675	923.808.067
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*643.525.160*	*821.490.234*
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*28*	*10.345.515*	*102.317.833*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	122.444.822	110.695.940
Diğer Borçlar		427.718.166	347.334.013
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*364.424.158*	*256.282.276*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*28*	*63.294.008*	*91.051.737*
Ertelenmiş Gelirler		29.780.407	65.508.182
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*9*	*29.780.407*	*65.508.182*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	33.265.452	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		52.491.524	32.394.588
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*18*	*34.911.905*	*14.054.026*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*17*	*17.579.619*	*18.340.562*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	60.607.212	52.082.601
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**9.654.255.667**	**7.938.342.391**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	7.692.973.775	6.698.238.165
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	8.425.829	70.162.313
Diğer Borçlar		1.197.003	5.059.475
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*1.197.003*	*5.059.475*
Uzun Vadeli Karşılıklar		94.492.643	104.183.585
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	*94.492.643*	*104.183.585*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	1.857.166.417	1.060.698.853
Toplam Yükümlülükler		**22.865.323.902**	**15.621.713.441**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**31.239.066.333**	**29.886.385.804**
Ödenmiş Sermaye	19	2.000.000.000	2.000.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		3.234.128.391	3.234.128.391
Geri Alınmış Paylar (-)		(53.169.694)	(79.491.326)
Paylara İlişkin Primler	19	114.208.233	90.156.325
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	19	4.964.978.938	4.967.236.845
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	19	1.471.792	1.456.088
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	409.630.063	299.358.087
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	19.236.947.786	16.019.821.444
Net Dönem Karı veya Zararı		1.330.870.824	3.353.719.950
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**12.532.490.709**	**10.343.266.532**
Toplam Özkaynaklar		**43.771.557.042**	**40.229.652.336**
Toplam Kaynaklar		**66.636.880.944**	**55.851.365.777**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAR ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Türk Lirası "TL" cinsinden eşdeğer satın alma gücü ile sunulmuştur.)

	Notlar	Sınırlı denetimden geçmemiş 01.01.2026-30.09.2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 01.07.2026-30.09.2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 01.01.2025-30.09.2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 01.07.2025-30.09.2025
Hasılat	20	11.267.361.078	3.830.046.046	11.430.460.326	4.051.793.033
Satışların Maliyeti (-)	20	(7.418.063.469)	(2.475.501.934)	(7.205.350.021)	(2.529.340.432)
Brüt Kar/(Zarar)		**3.849.297.609**	**1.354.544.112**	**4.225.110.305**	**1.522.452.601**
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(324.325.080)	(102.378.830)	(438.074.464)	(163.907.267)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(29.487.174)	(13.414.692)	(24.037.333)	(9.143.216)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	435.576.896	180.933.662	328.349.087	145.894.910
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(508.179.346)	(206.019.306)	(385.956.830)	(150.461.053)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		**3.422.882.905**	**1.213.664.946**	**3.705.390.765**	**1.344.835.975**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		30.323.702	3.177.561	12.999.850	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(4.735.561)	(537.975)	(8.501.848)	(8.207.891)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		(66.689.937)	15.773.876	15.462.311	5.965.421
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)		**3.381.781.109**	**1.232.078.408**	**3.725.351.078**	**1.342.593.505**
Finansman Gelirleri	24	2.815.841.030	1.378.280.556	1.800.031.081	592.238.659
Finansman Giderleri (-)	24	(3.128.650.551)	(1.149.545.296)	(3.099.534.522)	(811.093.252)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		1.281.508.391	519.820.288	935.657.139	67.688.633
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)		**4.350.479.979**	**1.980.633.956**	**3.361.504.776**	**1.191.427.545**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)		**(830.384.978)**	**(348.308.393)**	**(1.915.709.248)**	**(171.990.035)**
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	25	(33.265.452)	(33.265.452)	(10.808.486)	(10.808.486)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	25	(797.119.526)	(315.042.941)	(1.904.900.762)	(161.181.549)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)		**3.520.095.001**	**1.632.325.563**	**1.445.795.528**	**1.019.437.510**
Dönem Karı/Zararı)		**3.520.095.001**	**1.632.325.563**	**1.445.795.528**	**1.019.437.510**
Dönem Kar/(Zararının) Dağılımı:					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.189.224.177	818.098.244	319.970.589	281.797.418
Ana Ortaklık Payları		**1.330.870.824**	**814.227.319**	**1.125.824.939**	**737.640.092**
Pay Başına Kazanç		**0,67**	**0,41**	**0,56**	**0,37**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAR ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Türk Lirası "TL" cinsinden eşdeğer satın alma gücü ile sunulmuştur.)

	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş 01.01.2026-30.09.2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 01.07.2026-30.09.2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 01.01.2025-30.09.2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 01.07.2025-30.09.2025
Dönem Karı/(Zararı)		**3.520.095.001**	**1.632.325.563**	**1.445.795.528**	**1.019.437.510**
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler):					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(2.909.868)**	**(3.282.250)**	**12.965.030**	**(3.998.832)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	16	(2.909.868)	(3.282.250)	12.965.030	(3.998.832)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**651.962**	**745.058**	**738.380.888**	**(54.742.512)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları), Vergi Etkisi	16	651.962	745.058	(3.533.610)	933.586
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi		-	-	741.914.498	(55.676.098)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**15.704**	**(5.145.936)**	**986.220**	**77.747**
Yabancı Para Çevrim Farkları		15.704	(5.145.936)	986.220	77.747
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		**(2.242.202)**	**(7.683.128)**	**752.332.138**	**(58.663.597)**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		**3.517.852.799**	**1.624.642.435**	**2.198.127.666**	**960.773.913**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.189.224.177	818.098.244	319.512.901	281.606.177
Ana Ortaklık Payları		**1.328.628.622**	**806.544.191**	**1.878.614.765**	**679.167.736**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Türk Lirası "TL" cinsinden eşdeğer satın alma gücü ile sunulmuştur.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler (İskontolar)**	**Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**Geri Alınmış Paylar**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/Zararları**	**Net Dönem Karı/Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
01 Ocak 2025 bakiyesi	**2.000.000.000**	**3.234.128.391**	**90.152.378**	**3.257.031.039**	**(25.882.551)**	**-**	**(44.395.946)**	**264.195.342**	**13.338.428.771**	**2.763.106.658**	**24.876.764.082**	**9.486.471.368**	**34.363.235.450**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	2.763.106.658	(2.763.106.658)	-	-	-
Pay Oranı Değişiklikleri	-	-	3.947	-	(2.571)	-	-	73.451	11.369.331	-	11.444.158	(11.444.158)	-
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	-	-	-	-	-	-	-	-	52.943	-	52.943	-	52.943
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	-	(30.339.572)	30.339.572	(30.339.572)	-	(30.339.572)	-	(30.339.572)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	741.914.498	9.889.107	986.220	-	-	-	1.125.824.939	1.878.614.764	319.512.901	2.198.127.665
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*1.125.824.939*	*1.125.824.939*	*319.970.589*	*1.445.795.528*
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	*741.914.498*	*9.889.107*	*986.220*	-	-	-	**-**	*752.789.825*	*(457.688)*	*752.332.137*
30 Eylül 2025 bakiyesi	**2.000.000.000**	**3.234.128.391**	**90.156.325**	**3.998.945.537**	**(15.996.015)**	**986.220**	**(74.735.518)**	**294.608.365**	**16.082.618.131**	**1.125.824.939**	**26.736.536.375**	**9.794.540.111**	**36.531.076.486**
01 Ocak 2026 bakiyesi	**2.000.000.000**	**3.234.128.391**	**90.156.325**	**4.986.519.408**	**(19.282.564)**	**1.456.088**	**(79.491.326)**	**299.358.087**	**16.019.821.444**	**3.353.719.950**	**29.886.385.803**	**10.343.266.532**	**40.229.652.335**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	3.353.719.950	(3.353.719.950)	**-**	**-**	-
Kâr Yedeklerine Transfer	-	-	-	-	-	-	-	110.271.976	(110.271.976)	-	**-**	-	-
Pay Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Artış (Azalış)	-	-	24.051.908	-	-	-	26.321.632	-	(26.321.632)	-	24.051.908	-	24.051.908
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	(2.257.906)	15.704	-	-	-	1.330.870.824	1.328.628.622	2.189.224.177	3.517.852.799
- Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*1.330.870.824*	*1.330.870.824*	*2.189.224.177*	*3.520.095.001*
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	*(2.257.906)*	*15.704*	-	-	-	**-**	*(2.242.202)*	-	*(2.242.202)*
30 Eylül 2026 bakiyesi	**2.000.000.000**	**3.234.128.391**	**114.208.233**	**4.986.519.408**	**(21.540.470)**	**1.471.792**	**(53.169.694)**	**409.630.063**	**19.236.947.786**	**1.330.870.824**	**31.239.066.333**	**12.532.490.709**	**43.771.557.042**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

REYSAŞ TAŞIMACILIK VE LOJİSTİK ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Türk Lirası "TL" cinsinden eşdeğer satın alma gücü ile sunulmuştur.)

	Not	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Yeniden düzenlenmiş Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		**(4.866.180.814)**	**4.313.167.328**
Net Dönem Karı		**3.520.095.001**	**1.445.795.528**
Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**1.004.544.515**	**2.793.772.493**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	22	909.592.169	1.036.374.749
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(4.406.453)	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	17-18	43.455.080	(53.084.736)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	24	(240.882.073)	1.101.316.261
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlarınile İlgili Düzeltmeler	29	66.689.937	(15.462.311)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	830.384.978	1.915.709.248
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	23-24	564.918.093	-
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar İle İlgili Düzeltmeler		(25.588.141)	-
Parasal Kazanç / Kayıp		(1.139.619.075)	(1.191.080.718)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(9.365.295.457)**	**84.407.793**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	(8.951.509.609)	1.142.033.655
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(28.598.040)	202.592.778
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	8	124.443.835	(373.835.117)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	(15.839.599)	104.158.025
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(194.292.678)	(875.194.112)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	76.396.178	(67.731.103)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(361.674.006)	(108.701.803)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	9	(36.480.568)	35.105.510
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	16	11.116.983	25.979.960
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		11.142.047	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(4.840.655.941)**	**4.323.975.814**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(4.409.580)	(10.808.486)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(21.115.293)	-
B. Yatırım Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(3.168.599.375)**	**(2.694.003.254)**
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		(347.628.613)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	70.455.109	42.645.539
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(808.518.658)	(1.239.741.708)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	5.952.444
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(2.082.907.213)	(1.502.859.529)
C. Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları		**9.584.920.345**	**1.405.120.521**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	12.664.776.734	5.158.873.192
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(4.395.777.102)	(2.909.596.207)
Ödenen Faiz	24	(1.461.106.965)	(2.171.347.266)
İşletmenin Kendi Paylarını Almasıyla İlgili Nakit Girişleri		24.051.908	-
Alınan Faiz	24	2.752.975.770	1.327.190.802
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**1.550.140.156**	**3.024.284.595**
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**15.704**	**986.220**
E. Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		**(1.218.820.021)**	**(1.148.516.067)**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C+D+E)		**331.335.839**	**1.876.754.748**
F. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	**5.658.890.005**	**3.563.492.844**
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)	4	**5.990.225.844**	**5.440.247.592**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.'nin ("Grup") faaliyet konusu her tür vasıtalarla kara, deniz ve havada yük taşımacılığı yapmaktır. Grup ayrıca sahibi olduğu depolar vasıtasıyla depolama hizmeti faaliyeti ile de iştigal etmektedir.

Şirket "Abdurrahmangazi Mah. Bahriye Sok. No:8 Sancaktepe/İstanbul" adresinde faaliyet göstermekte iken 21 Kasım 2016 tarihi itibarıyla Küçük Çamlıca Mahallesi Erkan Ocaklı Sokak No:13 Üsküdar/İstanbul adresine taşınmıştır. Müşterek yönetime tabi şirketi Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş. ise Acıbadem Cad. Yaprak Sokak No: 5/7 Kadıköy/İstanbul adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Grup'un Türkiye Cumhuriyeti sınırları dâhilinde İstanbul Merkez dâhil olmak üzere Adapazarı, Bursa ve Adana illerinde 4 adet şubesi mevcuttur.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret Anonim Şirketi'nin halka açıklık oranı %31,59'dur. (31 Aralık 2025: %57,34).

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. 'nin ortaklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**
Durmuş Döven	360.090.526	%18,00	360.090.526	%18,00
Egemen Döven	259.000.000	%12,95	259.000.000	%12,95
Rıfat Vardar	234.166.124	%11,71	234.166.124	%11,71
Pabraı Investment Fund 3 Ltd.	299.509.209	%14,98	321.179.602	%16,06
The Pabraı Investment Fund Iıl.P.	208.000.000	%10,40	208.000.000	%10,40
Natıonal Fınancıal Servıces Llc	123.712.364	%6,19	125.329.341	%6,27
The Pabraı Investment Fund Ivl.P.	70.200.103	%3,51	-	-
Diğer	445.321.674	%22,26	492.234.407	%24,61
Toplam	**2.000.000.000**	**%100**	**2.000.000.000**	**%100**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2029 yılı sonuna kadar geçerlidir. (31 Aralık 2025: 15.000.000.000 TL)
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 2.000.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL itibari kıymetinde 112.000.000 adet A Grubu, 28.000.000 adet B Grubu ve 1.860.000.000 adet C Grubu olmak üzere toplam 2.000.000.000 adet paya ayrılmıştır. A, B Grubu paylar nama yazılı, C Grubu paylar hamiline yazılıdır.
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.428 kişidir (31 Aralık 2025: 1.350 kişi).

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolar, 6 Kasım 2026 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un yayımladıktan sonra konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 1- GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ve pay oranları aşağıda belirtilmiştir:

	Ortaklık Oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	%75,48	%75,48
Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti.	%99,00	%99,00
Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	%100	%100
Edd Havacılık Hizmetleri A.Ş.	%100	%100
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%62,00	%62,00
Rey Otel Turizm İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.	%62,00	%62,00
Reysaş Investment Germany GMBH	%62,00	%62,00
Çağlayan HES Enerji Üretim A.Ş.	%100	-

Bağlı Ortaklıkların Faaliyet Konusuna İlişkin Açıklamalar

Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti

Şirket'in bağlı ortaklığı Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti.'nin faaliyet konusu tütün mamüllerinin dağıtımı ve pazarlamasıdır.

Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti.'nin ortaklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	99.742.500	%99,7	25.492.500	%99
Durmuş Döven	257.500	%0,3	257.500	%1
Toplam	**100.000.000**	**%100**	**25.750.000**	**%100**

Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.

Şirket'in bağlı ortaklığı Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.'nin faaliyet konusu özelleştirilen araç muayeneleri istasyonlarının işletmeciliğini yapmaktır.

Reysaş Taşıt Muayene A.Ş., Karabük, Bartın, Kastamonu, Tosya, Karadeniz Ereğli, Zonguldak Eskişehir, Sivrihisar, Kastamonu, İnebolu bölgelerinde taşıt muayene istasyonları işletmeciliğini yürütmektedir.

Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.'nin ortaklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	75.482.286	%75,48	26.418.800	%75,48
Egemen Döven	24.503.429	%24,5	8.576.200	%24,5
Diğer	14.285	%0,01	5.000	%0,01
Toplam	**100.000.000**	**%100**	**35.000.000**	**%100**

NOT 1- GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıkların Faaliyet Konusuna İlişkin Açıklamalar (Devamı)

Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.'nin sahip olduğu vagonlar ile yurt içi yük taşımacılığı konusunda aktif olarak faaliyette bulunmaktadır.

Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.,'nin ortaklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	5.700.000	%100	5.700.000	%100
Toplam	**5.700.000**	**%100**	**5.700.000**	**%100**

EDD Havacılık Hizmetleri A.Ş.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	250.000	%100	250.000	%100
Toplam	**250.000**	**%100**	**250.000**	**%100**

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Reysaş GYO") faaliyet konusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun gayrimenkul yatırım ortaklıklarına ilişkin düzenlemelerinde yazılı amaç ve konularda iştigal etmek ve esas olarak gayrimenkullere, gayrimenkullere dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine ve gayrimenkullere dayalı haklara yatırım yapmaktır. Reysaş GYO İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 3 Eylül 2008 tarihinde 676891 sicil numarası ile tescil edilmiştir.

Ana ortağı (%61,94) Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. olan Reysaş GYO, Türkiye'de kayıtlı olup, aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Küçük Çamlıca Mah. Erkan Ocaklı Sok. No:11 34696 Üsküdar/ İstanbul/Türkiye.

2010 yılı itibari ile Reysaş GYO sermayesinin artırılması suretiyle halka arz edilen 65.500.000 TL nominal değerli B grubu hisselerinin satışına konu paylar, SPK tarafından 6 Temmuz 2010 tarihinde kayda alınmıştır. Söz konusu hisseler halka arz edilmiş olup, 12 Temmuz 2010 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmeye başlamıştır.

30 Eylül 2026 itibari ile Reysaş GYO'nun halka açıklık oranı %29,03 (31 Aralık 2025 %29,03) olup ilgili hisse senetleri, Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote edilmiş olup, Ulusal Pazar'da işlem görmektedir. Reysaş GYO'nun ortaklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Tic. A.Ş.	1.240.000.000	%62	1.240.000.000	%62
Egemen Döven	177.500.001	%8,88	177.500.001	%8,88
Diğer	582.499.999	%29,12	582.499.999	%29,12
Toplam	**2.000.000.000**	**%100**	**2.000.000.000**	**%100**

NOT 1- GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıkların Faaliyet Konusuna İlişkin Açıklamalar (Devamı)

Çağlayan HES Enerji Üretim A.Ş.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	9.985.800	%100	-	-
Toplam	**9.985.800**	**%100**	**-**	**-**

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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 Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar, bazı duran varlıkların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

İşletmenin sürekliliği

Grup finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolidasyon Esasları

a) Bağlı Ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması,
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması,
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

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 şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır.

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

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,
- 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.

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.

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.

Bağlı Ortaklıkların finansal durum tabloları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar uyarınca konsolide edilmiştir.

Konsolide 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 konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ile Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir. Şirket tarafından kontrol edilen bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla pay oranları aşağıdaki gibidir:

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyon Esasları (Devamı)

a) Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

	Ortaklık Oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Reysaş Taşıt Muayene İstasyonları İşletim A.Ş.	%75,48	%75,48
Reymar Tütün Mamülleri Dağıtım ve Pazarlama Ltd. Şti.	%99,7	%99
Reysaş Demiryolu Taşımacılığı A.Ş.	%100	%100
Edd Havacılık Hizmetleri A.Ş.	%100	%100
Reysaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%62,00	%62,00
Rey Otel Turizm İşletmeciliği ve Ticaret A.Ş.	%62,00	%62,00
Reysaş Investment Germany GMBH	%62,00	%62,00
Çağlayan HES Enerji Üretim A.Ş.	%100	-

İştirakler

İştirakler, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden gösterilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, iştirakteki paylar aşağıda gösterilmiştir.

	Ortaklık Oranları (%)	
İştirakler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş.	%50	%50

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025, 30 Eylül 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli Konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

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

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

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

- Enflasyonun Grup’un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup’un konsolide finansal tabloları, işlevsel ve sunum para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur. Yabancı ülkede faaliyet gösteren bağlı ortaklığın, EURO cinsinden hazırlanan finansal tablolarında yer alan; varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderleri ise ortalama döviz kuru kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

2.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup’un bağlı ortaklığı olan Özelleştirme İdaresi Başkanlığı bünyesinde gerçekleştirilen nominal bedeli 2.000.000.000 TL (1.200.000.000 TL anapara, 800.000.000 TL faiz) tutarındaki ihaleyi kazanması sonucunda sabit %35 faiz oranı dikkate alınarak ilgili bakiyenin bugünkü değerini 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar için yeniden hesaplamıştır. İlgili hesaplama sonucunda finansal tablolarda 1.200.000.000 TL olarak gösterilen diğer finansal yükümlülükler kalemi 31 Aralık 2025 tarihine 187.940.144 TL etkin faiz hesaplaması sonucunda 1.387.940.144 TL bedeliyle yansıtmıştır (30 Eylül 2026 sunum endeksli gösterimi: 1.725.448.556 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte, belirli koşulların sağlanması durumunda elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmiştir. Ayrıca değişiklik ile, çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalara açıklık getirilmiştir. Bunun yanı sıra, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlara ilişkin TFRS 7 kapsamındaki açıklama hükümleri genişletilmiştir.

Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için yürürlüğe girmiş olup, değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması* – Korunma muhasebesine ilişkin ifadeler TFRS 9 ile uyumlu hale getirilmiştir.

- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar* – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç veya kayıplara yönelik açıklamalar güncellenmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- *TFRS 9 Finansal Araçlar* – Kiracının kira yükümlülüğünü finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin hükümler açıklığa kavuşturulmuş ve "işlem bedeli" ifadesine yapılan referans kaldırılmıştır.

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar* – "Fiili vekilin" belirlenmesine ilişkin hükümler netleştirilmiştir.

NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11 (Devamı)

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına ilişkin hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesinin uygulanmasına imkân sağlamaktadır. Ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin finansal tablo kullanıcıları tarafından daha iyi anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirilmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için yürürlüğe girmiş olup, söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

-Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.

-Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.

-Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Kurul Kararı

KGK, Ocak 2026'da *"Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi"* ne ilişkin Kurul Kararını yayımlamıştır. Söz konusu Karar, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolarda muhasebeleştirilmesine ilişkin esasları düzenlemekte olup, birleşmelerin hakların birleşmesi yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesine, karşılaştırmalı bilgilerin sunumuna ve özkaynak kalemlerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar içermektedir. Ayrıca, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerine ilişkin uygulamada ortaya çıkan farklılıkların giderilmesine yönelik ilave düzenlemeler getirilmiştir. Söz konusu Karar, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde cari raporlama dönemi için herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 21, TMS 29, TFRS 9, TMS 7 ve TFRS 19 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK, Nisan 2026'da "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" başlıklı değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar standartlarında değişiklikler içermektedir.
Değişiklikler uyarınca, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi, sunum para birimi ise yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumlarını karşılaştırmalı bilgiler dâhil olmak üzere raporlama dönemi sonundaki kapanış kuru üzerinden çevirecektir. Değişikliklerle ayrıca ilave açıklama hükümleri ile geçiş hükümleri düzenlenmiştir. Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkileri değerlendirilmektedir.

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

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

Aşağıda belirtilen UMS 28'e yönelik değişiklik, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış olmakla birlikte raporlama tarihi itibarıyla Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından TFRS'ye uyarlanmamış ve yayımlanmamıştır. Bu nedenle söz konusu değişiklik TFRS'nin bir parçasını oluşturmamaktadır. Şirket / Grup, ilgili değişikliğin KGK tarafından yayımlanarak yürürlüğe girmesini takiben finansal tabloları ve dipnotlarında gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 28 Değişiklikleri – Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

KGK Temmuz 2026'da "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler" başlıklı değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardı'nda değişiklikler içermektedir. Değişiklikler uyarınca, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulayabilen işletmeler açısından bu seçeneğin hangi yatırım türlerine uygulanabileceğine açıklık getirilmekte; ayrıca gerçeğe uygun değer seçeneğinin uygulanmasına ilişkin muhasebeleştirme esasları ile TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı kapsamındaki sunum hükümleri arasındaki ilişki netleştirilmektedir. Söz konusu değişiklikler, işletmenin TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı'nı ilk kez uyguladığı tarihte yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, söz konusu değişikliğin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.4 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın birikmiş etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Grup, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır.
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 sınıflandırılır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır.

Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dahil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. 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 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.

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kar veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Grup, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

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

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

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.

Değer düşüklüğü

Grup itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın bilançodaki defter değerini azaltmaz.

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Değer düşüklüğü (devamı)

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Grup söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Raporlama tarihinde Grup, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

Finansal Yükümlülükler

Grup, finansal yükümlülüğü ilk defa 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.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden 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 finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, 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 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.

Grup, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Kayda Alınması ve Bilanço Dışı Bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Kayda Alınması ve Bilanço Dışı Bırakılması (devamı)

Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Türev Finansal Araçlar ve Korunma Muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir.

İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir.

Finansal riskten korunan işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, endekslenmiş maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stok maliyetleri "ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kâr payı ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen kâr payı geliri, hissedarların kar payı alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi duran varlıklar

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış, doğrudan öz sermaye hesap grubunda "yeniden değerleme fonu" adı altında konsolide finansal tablolara alınır. Ancak, bir yeniden değerleme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak konsolide finansal tablolara alınır. Yeniden değerleme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak konsolide finansal tablolara alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerleme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerleme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Grup'un, lojistik hizmetleri için kullanılan arsa ve binaları kullanım oranına göre yeniden değerleme modeli ile konsolide finansal tablolara alınmış olup, oluşan değer farkı maddi duran varlık yeniden değerleme fonu altında özkaynaklar arasında ve ilgili dönemin kapsamlı gelir tablosunda raporlanmaktadır. Bunun dışında, Grup'un tüm maddi duran varlıkları, kullanıma hazır hale getirmek için katlanılan masraflar da dahil olmak üzere, maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer kaybı düşülerek gösterilmektedir.

Grup 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024 ve 2025 tarihli finansal tablolarında da yalnızca arsa ve binalarını yeniden değerleme modeliyle izlemiş geriye kalan maddi duran varlık kalemleri maliyet modeliyle takip edilmiştir.

İlgili maddi duran varlıkların amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Yeraltı yerüstü düzenleri	5-50
Binalar	10-50
Makine ve cihazlar	5-10
Taşıtlar	2-10
Döşeme ve Demirbaşlar	5-50

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ilebirlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar endekslenmiş elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınırlar. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, endekslenmiş maliyetten endekslenmiş birikmiş itfa payı ve var ise birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-15 yıl aralığında çeşitli faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer kaybı düşülerek gösterilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olan bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kullanım Hakkı Varlıkları (devamı)

Grup, kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenemediğinden Grup'un alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:
a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar
b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri
c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı, ve
e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.
Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:
a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır, ve
c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Dövizli işlemler

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

Kur farkları oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Hasılat

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

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

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

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

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

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

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

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

Pay başına kazanç (zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

i) Karşılıklar
Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır.

ii) Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar
Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise mali tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Sermaye ve kar payları

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan kar payları, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Grup'un hissedarları, Grup'un hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Grup'un yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Cari vergi ve Ertelenen 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, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin 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. Ertelenen 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 mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Grup bünyesinde yer alan Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (GYO) geçmiş dönemlerde kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d-4 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden muaf olarak düzenlenmişti. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi 6-a bendine göre ise gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları stopaja tabi tutulmuş olmakla birlikte, 93/5148 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile stopaj oranı "0" olarak belirlenmiştir. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") madde 5/1(d) (4)'e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisinden istisna tutulmuştur. Ancak, Ağustos 2024 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 7524 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının ve Gayrimenkul Yatırım Fonlarının kazançlarına sağlanan kurumlar vergisi istisnasının uygulanması söz konusu fon ve ortaklıkların sahip oldukları taşınmazlardan elde ettikleri kazançların en az %50'sinin kurumlar vergisi beyannamesi verilmesi gereken ayı izleyen ikinci ayın sonuna kadar kar payı olarak dağıtılması şartına bağlanmıştır. Ayrıca, Kurumlar Vergisi Kanunun 32. maddesinde eklenen c bendi %10 yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulaması getirilmiş ve asgari kurumlar vergisi hesaplanacak kurum kazancından GYO ve GYF'lerin taşınmazlardan elde ettikleri kazançların istisna ve indirim olarak dikkate alınamayacağı hüküm altına alınmıştır. Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bu nedenle GYO için 2026 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %10 olmakla birlikte Grup genel olarak vergi oranı %25'tir. (2025: 25). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir. (2025: %25). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

Cari ve Ertelenen vergi (devamı)

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

Nakit akış tablosu

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

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun ilişkili taraf dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve ilişkili taraf dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup'un risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birinci format olarak coğrafi bölümler belirlenmiştir.

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

2.7. İşletme Birleşmeleri

Satın alım tarihindeki satın alma bedeli ve kayıtlara alınan varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ve yükümlülükler	30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değeri
Nakit ve nakit benzeri değerler	1.811.207
Ticari alacaklar	45.256.664
Diğer alacaklar	834.838
Stoklar	14.400
Peşin ödenmiş giderler	313.078
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21.929
Maddi duran varlıklar	212.009.949
Ertelenmiş vergi varlığı	16.081.689
Kısa vadeli borçlanmalar	(11.639)
Ticari borçlar	(831.143)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	(631.899)
Diğer borçlar	(125.504)
Ertelenmiş gelirler	(752.793)
Kısa vadeli karşılıklar	(8.993.033)
Uzun vadeli karşılıklar	(199.398)
Toplam tanımlanabilir net varlıkların değeri (%100)	**264.798.345**
Edinilen pay oranı	100%
Edinilen net varlıklar	264.798.345
Şerefiye	**84.641.475**
Toplam satın alım bedeli	**349.439.820**

Satın almadan kaynaklanan net nakit çıkışı	
Nakit olarak ödenen satın alma bedeli	349.439.820
Edinilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(1.811.207)
Net nakit çıkışı	**347.628.613**

Grup, 1 Temmuz 2026 tarihinde, Trabzon İli Hayrat İlçesi Sarmaşık Mevkiinde 6,2 MW kurulu güce sahip hidroelektrik santrali işleten ve elektrik enerjisi üretimi faaliyetinde bulunan Çağlayan HES Enerji Üretim A.Ş.'nin ('Çağlayan HES') sermayesini temsil eden 9.985.800 TL nominal değerli paylarının tamamını 6.925.450 ABD Doları bedelle peşin olarak satın almıştır. İşlem sonrasında Grup'un Çağlayan HES'teki pay ve oy hakkı oranı %100'dür.

Söz konusu işlem TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri' standardı kapsamında satın alma yöntemiyle muhasebeleştirilmiş ve Çağlayan HES, kontrolün elde edildiği 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren TFRS 3 ve TFRS 10 kapsamında konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Satın alma bedelinin, edinilen tanımlanabilir net varlıkların değerini aşan 84.641.475 TL tutarındaki kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilmiştir.

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Gayrimenkul Kiralama Faaliyetleri	Taşımacılık Depolama Lojistik Hizmetleri	Taşıt, Muayene Hizm. Faaliyetleri	Tütün Mamul. Dağ. Ve Paz. Faaliyetleri	Otel İşletmeciliği	GMBH	Demiryolu	Havacılık	Hes Enerji Üretim	Eliminasyon	Toplam
Satışlar	3.057.106.436	6.318.491.364	1.087.742.063	1.257.443.356	183.248.948	-	177.369.950	-	15.712.680	(829.753.719)	11.267.361.078
Satışların Maliyeti	(323.273.084)	(4.905.343.248)	(1.140.939.822)	(1.241.486.710)	(98.447.274)	-	(136.926.770)	(323.122)	(24.512.620)	453.189.181	(7.418.063.469)
Brüt Kar/Zarar	**2.733.833.352**	**1.413.148.116**	**(53.197.759)**	**15.956.646**	**84.801.674**	**-**	**40.443.180**	**(323.122)**	**(8.799.940)**	**(376.564.538)**	**3.849.297.609**
Genel Yönetim Giderleri	(45.054.689)	(232.968.247)	(6.427.441)	(814.988)	(70.486.645)	(3.200.190)	(28.541.434)	(76.982)	(5.669.855)	68.915.391	(324.325.080)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-	-	-	(23.607.715)	(3.484.343)	-	-	-	(2.395.116)	-	(29.487.174)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	85.276.110	237.859.624	61.544.099	25.856.563	8.632.789	-	4.882.344	502.016	12.096.204	(1.072.853)	435.576.896
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(55.057.553)	(284.914.599)	(158.459.602)	(2.127.041)	(2.416.663)	-	(3.921.616)	(72.220)	(1.210.052)	-	(508.179.346)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**2.718.997.220**	**1.133.124.894**	**(156.540.703)**	**15.263.465**	**17.046.812**	**(3.200.190)**	**12.862.474**	**29.692**	**(5.978.759)**	**(308.722.000)**	**3.422.882.905**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler	-	23.109.197	-	2.434.775	-	-	44.169	-	-	-	25.588.141
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından /(Zararlarından) Paylar	(66.689.937)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66.689.937)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	**2.652.307.283**	**1.156.234.091**	**(156.540.703)**	**17.698.240**	**17.046.812**	**(3.200.190)**	**12.906.643**	**29.692**	**(5.978.759)**	**(308.722.000)**	**3.381.781.109**
Finansman Gelirleri	3.411.896.537	33.452.246	1.979.156	1.239.954	31.358	4.819.577	1.165.281	-	127.602	(638.870.681)	2.815.841.030
Finansman Giderleri	(2.698.982.713)	(1.038.816.813)	(5.692.415)	(6.146.076)	(10.190.244)	(7.385.437)	(189.133)	(7.370)	(111.031)	638.870.681	(3.128.650.551)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	1.080.426.369	136.658.408	(11.488.676)	14.754.725	(12.387.176)	-	(21.763.753)	1.599.439	13.832.009	79.877.046	1.281.508.391
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**4.445.647.476**	**287.527.932**	**(171.742.638)**	**27.546.843**	**(5.499.250)**	**(5.766.050)**	**(7.880.962)**	**1.621.761**	**7.869.821**	**(228.844.954)**	**4.350.479.979**
Vergi Geliri/Gideri	(408.722.646)	(418.481.904)	19.141.136	(32.719.131)	(880.461)	-	(14.397.307)	-	(14.288.051)	39.963.386	(830.384.978)
Net Dönem Karı/(Zararı)	**4.036.924.830**	**(130.953.972)**	**(152.601.502)**	**(5.172.288)**	**(6.379.711)**	**(5.766.050)**	**(22.278.269)**	**1.621.761**	**(6.418.230)**	**(188.881.568)**	**3.520.095.001**

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla faaliyet bölümleri aşağıdaki gibidir:

30.09.2025	Gayrimenkul Kiralama Faaliyetleri	Taşımacılık Depolama Lojistik Hizmetleri	Taşıt, Muayene Hizm. Faaliyetleri	Tütün Mamul. Dağ. Ve Paz. Faaliyetleri	Otel İşletmeciliği	GMBH	Demiryolu	Havacılık	Eliminasyon	Toplam
Satışlar	3.318.817.776	6.136.219.372	1.115.826.925	1.109.401.474	203.680.120	-	204.132.182	-	(657.617.523)	11.430.460.326
Satışların Maliyeti	(635.457.506)	(4.683.300.844)	(1.120.974.461)	(1.098.944.010)	(106.330.538)	(454.924)	(161.374.766)	(37.614.327)	639.101.355	(7.205.350.021)
Brüt Kar/Zarar	**2.683.360.270**	**1.452.918.528**	**(5.147.536)**	**10.457.464**	**97.349.582**	**(454.924)**	**42.757.416**	**(37.614.327)**	**(18.516.168)**	**4.225.110.305**
Genel Yönetim Giderleri	(153.468.501)	(241.790.439)	(3.375.131)	(718.157)	(68.346.320)	-	(34.300.368)	(20.015)	63.944.467	(438.074.464)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-	-	-	(18.835.879)	(5.201.454)	-	-	-	-	(24.037.333)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	120.032.980	281.079.607	12.923.928	16.983.329	5.083.252	-	6.807.285	1.117.728	(115.679.022)	328.349.087
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(132.162.186)	(172.367.861)	(65.181.562)	(1.414.015)	(7.316.851)	-	(7.218.696)	(326.633)	30.974	(385.956.830)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**2.517.762.563**	**1.319.839.835**	**(60.780.301)**	**6.472.742**	**21.568.209**	**(454.924)**	**8.045.637**	**(36.843.247)**	**(70.219.749)**	**3.705.390.765**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	7.680.042	-	-	-	-	-	-	5.319.808	12.999.850
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(293.170)	-	-	-	-	-	-	-	(8.208.678)	(8.501.848)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar	15.462.311	-	-	-	-	-	-	-	-	15.462.311
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	**2.532.931.704**	**1.327.519.877**	**(60.780.301)**	**6.472.742**	**21.568.209**	**(454.924)**	**8.045.637**	**(36.843.247)**	**(73.108.619)**	**3.725.351.078**
Finansman Gelirleri	2.165.181.040	95.955.750	49.478.215	611	2.106.204	4.903.134	230.359	13.026.817	(530.851.049)	1.800.031.081
Finansman Giderleri	(2.136.907.351)	(1.296.182.326)	(17.101.567)	(13.120.872)	(15.238.115)	(4.457.730)	(2.398.433)	(110.988.779)	496.860.651	(3.099.534.522)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	292.116.966	(136.809.997)	(26.627.278)	11.044.338	(7.669.842)	-	1.570.230	127.848.349	674.184.373	935.657.139
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)	**2.853.322.359**	**(9.516.696)**	**(55.030.931)**	**4.396.819**	**766.456**	**(9.520)**	**7.447.793**	**(6.956.860)**	**567.085.356**	**3.361.504.776**
Vergi Geliri/Gideri	(1.984.605.627)	45.126.237	7.521.275	4.871.347	(1.561.906)	-	7.243.971	(1.026.528)	6.721.983	(1.915.709.248)
Net Dönem Karı/(Zararı)	**868.716.732**	**35.609.541**	**(47.509.656)**	**9.268.166**	**(795.450)**	**(9.520)**	**14.691.764**	**(7.983.388)**	**573.807.339**	**1.445.795.528**

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kasa	4.123.059	3.261.107
TL	*4.123.059*	*3.261.107*
Banka	5.943.761.847	5.623.975.945
- Vadesiz mevduat	*117.003.604*	*3.361.840.266*
TL	*117.003.604*	*3.361.840.266*
USD	-	-
EURO	-	-
- Vadeli mevduat (*)	*5.826.758.243*	*2.262.135.679*
TL	*5.826.758.243*	*2.262.135.679*
Diğer nakit ve nakit benzerleri	42.340.938	31.652.953
	5.990.225.844	**5.658.890.005**

Vadeli mevduat detay (*) :	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
	Faiz Oranı	**Faiz Oranı**
Ortalama vade 1 ile 35 gün arası (2025: 1 ile 35 gün arası)	%38,50-%41,20	%35,00-%40,00

NOT 5– FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Vadesi 3 aydan uzun bir yıldan kısa vadeli mevduat	9.388.127.740	1.346.143.819
	9.388.127.740	**1.346.143.819**

NOT 5– FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli mevduat detayları aşağıdaki gibidir:

Vadeli mevduat detay:		**30 Eylül 2026**
Bakiye (TL)	**Vade Tarihi**	**Faiz Oranı**
201.075.342	19.11.2026	38,75%
507.910.959	31.12.2026	38,50%
655.732.877	31.12.2026	39,75%
353.801.712	31.12.2026	39,75%
1.842.390.411	31.12.2026	41,00%
2.332.493.151	14.05.2027	41,00%
1.165.123.288	14.05.2027	41,00%
2.329.600.000	14.05.2027	41,20%
9.388.127.740		

Vadeli mevduat detay:		**31 Aralık 2025**
Bakiye (TL)	**Vade Tarihi**	**Faiz Oranı**
340.043.009	31.12.2026	39,75%
194.123.676	19.11.2026	38,50%
630.386.210	31.12.2026	39,75%
181.590.924	20.05.2026	38,50%
1.346.143.819		

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026
	Toplam
Kısa vadeli krediler	6.456.772.574
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	4.427.534.062
Diğer kısa vadeli finansal borçlar (*)	691.966.491
Kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	254.616.850
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**11.830.889.977**
Uzun vadeli krediler	6.749.339.910
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	8.425.829
Diğer uzun vadeli finansal borçlar (*)	943.633.865
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**7.701.399.604**
Toplam borçlanmalar	**19.532.289.581**

(*) Grup, 04.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda İstanbul İli Tuzla İlçesi Aydınlı Mahallesi 9304 Ada 10, 9305 Ada 1, 9306 Ada 1 ve 2 Parseller üzerinde bulunan, toplam 80.908,88 m² alana sahip taşınmazlara ilişkin olarak T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından 07.07.2025 tarihinde gerçekleştirilen ihaleye katılmış ve en yüksek teklif olan nominal bedeli 2.000.000.000 TL bedel ile ihaleyi almaya hak kazanmıştır. Bu kapsamda, borcun nominal bedeli olan 1.200.000.000 TL, ödenecek faizlerin bugünkü değeri olan 434.036.217 TL (toplamda 1.634.036.217 TL) vade yapılarına göre kısa ve uzun vadeli diğer finansal borçlarda muhasebeleştirilmiştir.

	31 Aralık 2025
	Toplam
Kısa vadeli krediler	2.979.432.430
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	2.266.899.572
Diğer kısa vadeli finansal borçlar	768.534.707
Kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	136.680.950
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**6.151.547.659**
Uzun vadeli krediler	5.739.769.689
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri	6.473.434
Diğer uzun vadeli finansal borçlar	958.468.476
Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	63.688.879
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**6.768.400.478**
Toplam borçlanmalar	**12.919.948.137**

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kredilerin vadeleri aşağıdaki gibidir:

Kredi borçlarının geri ödeme vadeleri:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aydan kısa	1.346.263.126	1.208.062.583
3-12 ay arası	10.230.010.001	4.806.947.135
1-yıl üzeri	7.692.973.775	6.698.095.156
Dönem Sonu	**19.269.246.902**	**12.713.104.874**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla döviz ve vade yapılarına göre kredi detayları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 kısa vadeli krediler döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	39,48%	6.456.772.574	6.456.772.574
Dönem Sonu		**6.456.772.574**	**6.456.772.574**

30 Eylül 2026 uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	44,97%	1.727.802.100	1.727.802.100
EUR	5,90%	9.350.779	520.434.436
USD	8,63%	44.458.765	2.179.297.526
Dönem Sonu		**1.781.611.644**	**4.427.534.062**

30 Eylül 2026 uzun vadeli krediler döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	41,97%	459.807.547	459.807.547
EUR	6,22%	31.224.473	1.737.373.747
USD	6,87%	92.866.324	4.552.158.616
Dönem Sonu		**583.898.344**	**6.749.339.910**

30 Eylül 2026 diğer kısa vadeli finansal borçlar döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	35,00%	691.966.491	691.966.491
Dönem Sonu		**691.966.491**	**691.966.491**

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 diğer uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	35,00%	943.633.865	943.633.865
Dönem Sonu		**943.633.865**	**943.633.865**

31 Aralık 2025 kısa vadeli krediler döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	32,02%	2.883.019.995	2.883.019.995
EUR	5,31%	27.642.861	1.731.221.301
USD	8,87%	11.845.373	632.090.706
Dönem Sonu		**2.922.508.229**	**5.246.332.002**

31 Aralık 2025 diğer kısa vadeli finansal borçlar döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	35,00%	768.534.707	768.534.707
Dönem Sonu		**768.534.707**	**768.534.707**

31 Aralık 2025 uzun vadeli krediler döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	32,02%	2.002.128.791	2.002.128.791
EUR	5,31%	14.022.839	878.224.493
USD	8,87%	53.585.433	2.859.416.405
Dönem Sonu		**2.069.737.063**	**5.739.769.689**

31 Aralık 2025 diğer uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsi:

	Ortalama Faiz	Döviz Tutarı	TL Tutarı
TL	35,00%	958.468.476	958.468.476
Dönem Sonu		**958.468.476**	**958.468.476**

NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	1.651.077.188	1.663.199.084
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 28)	*11.790.599*	*14.803.608*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*1.639.286.589*	*1.648.395.476*
Alacak senetleri	86.182.990	85.571.708
Şüpheli ticari alacaklar	55.190.408	57.527.446
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(55.190.408)	(57.527.446)
	1.737.260.178	**1.748.770.792**

Şüpheli alacak karşılığının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı – 1 Ocak,	57.527.446	21.410.880
Yıl içinde oluşan karşılıklar	31.376.747	46.363.439
Yıl içinde konusu kalmayan karşılıklar	(22.461.061)	(852.969)
Parasal kazanç (kayıp)	(11.252.724)	(9.393.904)
Dönem Sonu	**55.190.408**	**57.527.446**

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

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	637.765.784	908.183.328
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 28)	*10.345.515*	*102.317.833*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*627.420.269*	*805.865.495*
Senetli ticari borçlar	16.104.891	15.624.739
Toplam	**653.870.675**	**923.808.067**

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	3.437.617	3.001.680
Vergi dairesinden alacaklar	7.486.203	9.306.639
Diğer	9.231.742	61.153.517
Şüpheli diğer alacaklar	203.933	2.273.348
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(203.933)	(2.273.348)
	20.155.562	**73.461.836**

İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	63.378.405	131.611.713
	63.378.405	**131.611.713**

Şüpheli diğer alacak karşılığı hareket tablosu

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı karşılık tutarı	2.273.348	2.975.638
Dönem içi ayrılan karşılık / iptal (net)	(1.624.734)	-
Parasal kazanç (kayıp)	(444.681)	(702.290)
	203.933	**2.273.348**

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	329.974.782	234.400.028
Alınan depozito ve teminatlar	9.645.795	9.671.646
Diğer (*)	24.803.581	12.210.602
	364.424.158	**256.282.276**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibariyla uzun vadeli diğer borçlar; 7256 ve 7326 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" kapsamındaki belediyelere ödenmesi gerekli geçmiş dönemlere ait emlak vergisi borçlarından oluşmaktadır.

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.197.003	5.059.475
	1.197.003	**5.059.475**

Kısa vadeli ilişkili taraflardan diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ilişkili taraflardan diğer borçlar (Not 28)	63.294.008	91.051.737
	63.294.008	**91.051.737**

NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	574.602.835	229.336.824
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 28)	*540.226.493*	*216.403.486*
İlişkili olmayan taraflara verilen sipariş avansları	*34.376.342*	*12.933.338*
Gelecek aylara ait giderler	60.020.933	2.053.378
	634.623.768	**231.390.202**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen duran varlık avansları	379.608.604	350.838.358
İlişkili olmayan taraflara verilen sipariş avansları	*379.608.604*	*350.838.358*
Gelecek yıllara ait giderler	20.104	70.036.838
İlişkili olmayan taraflara gelecek yıllara ait giderler	*20.104*	*70.036.838*
	379.628.708	**420.875.196**

NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER (Devamı)

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan avanslar	4.881.693	37.841.253
İlişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avansları	*4.881.693*	*37.841.253*
Gelecek aylara ait gelirler	24.898.714	27.666.929
İlişkili olmayan taraflardan gelecek aylara ait gelirler	*24.898.714*	*27.666.929*
	29.780.407	**65.508.182**

NOT 10 – STOKLAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hammadde	6.626.655	5.083.192
Yarı mamuller	20.170.330	8.631.010
Mamuller	-	6.054.488
Ticari mallar	57.809.732	31.753.256
Diğer stoklar	14.450.867	31.681.639
	99.057.584	**83.203.585**

NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Bağlı Ortaklık Edinimi	30 Eylül 2026
Maliyet						
Arazi ve arsalar	2.769.714.708	9.074.111	-	-	-	2.778.788.819
Yeraltı ve yerüstü düzen	291.081.191	-	-	(290.899.029)	315.596.653	315.778.815
Binalar	4.540.937.825	6.749.013	-	290.899.029	-	4.838.585.867
Makine ve teçhizatlar	2.726.514.870	47.131.827	-	-	85.294.185	2.858.940.882
Mobilya ve demirbaşlar	362.746.600	31.257.446	(859.593)	20.636.368	3.013.913	416.794.734
Yapılmakta olan yatırımlar	2.841.765.152	623.990.037	(37.295.407)	(436.645.957)	-	2.991.813.825
Motorlu taşıtlar	4.226.066.245	89.770.482	(32.881.091)	324.410.397	3.153.511	4.610.519.544
Özel maliyetler	152.567.446	82.275	-	-	457.482	153.107.203
	17.911.394.037	**808.055.191**	**(71.036.091)**	**(91.599.192)**	**407.515.744**	**18.964.329.689**
Birikmiş Amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzen	103.261.605	4.368.488	-	(107.526.088)	110.676.472	110.780.477
Binalar	-	156.692.002	-	107.526.088	-	264.218.090
Makine ve teçhizatlar	647.013.154	142.216.723	-	-	78.411.496	867.641.373
Mobilya ve demirbaşlar	248.391.568	22.200.111	(232.407)	2.357.634	2.806.834	275.523.740
Motorlu taşıtlar	2.332.676.385	385.630.175	(26.012.299)	197.250.982	3.153.511	2.892.698.754
Özel maliyetler	151.987.978	597.786	-	-	457.482	153.043.246
	3.483.330.690	**711.705.285**	**(26.244.706)**	**199.608.616**	**195.505.795**	**4.563.905.680**
Net Kayıtlı Değer	**14.428.063.347**	**96.349.906**	**(44.791.385)**	**(291.207.808)**	**212.009.949**	**14.400.424.009**

NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Bağlı Ortaklık Edinimi	30 Eylül 2025
Maliyet						
Arazi ve arsalar	537.604.842	-	-	(22.558.889)	-	515.045.953
Yer altı ve yer üstü düzen	291.081.191	-	-	-	-	291.081.191
Binalar	5.758.227.048	23.858.323	-	-	-	5.782.085.371
Makine ve teçhizatlar	1.515.854.534	116.376.018	(11.777.798)	357.229.663	-	1.977.682.417
Mobilya ve demirbaşlar	357.109.056	30.339.057	(14.909.317)	-	-	372.538.796
Yapılmakta olan yatırımlar	3.648.539.302	746.537.431	(11.610.015)	(1.955.292.312)	-	2.428.174.406
Motorlu taşıtlar	3.314.451.027	323.041.972	(62.322.093)	-	-	3.575.170.906
Özel maliyetler	1.587.886.441	-	-	(357.229.663)	-	1.230.656.778
	17.010.753.441	**1.240.152.801**	**(100.619.223)**	**(1.977.851.201)**	**-**	**16.172.435.818**
Birikmiş Amortisman						
Yer altı ve yer üstü düzen	97.439.352	4.354.725	-	-	-	101.794.077
Binalar	138.912.173	86.950.484	-	-	-	225.862.657
Makine ve teçhizatlar	792.542.381	132.022.730	(10.890.467)	-	-	913.674.644
Mobilya ve demirbaşlar	220.998.536	28.249.452	(7.854.384)	-	-	241.393.604
Motorlu taşıtlar	1.756.416.001	299.889.984	(39.228.833)	-	-	2.017.077.152
Özel maliyetler	372.644.387	71.151.281	-	-	-	443.795.668
	3.378.952.830	**622.618.656**	**(57.973.684)**	**-**	**-**	**3.943.597.802**
Net Kayıtlı Değer	**13.631.800.611**	**617.534.145**	**(42.645.539)**	**(1.977.851.201)**	**-**	**12.228.838.016**

NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Reysaş GYO portföyünde bulunan aşağıdaki gayrimenkullerin yine aşağıda belirtilen kısımları Reysaş Lojistik tarafından Lojistik hizmetlerinde kullanılmaktadır. Bu kapsamda Maddi duran varlık olarak sınıflanan ve değerlenmiş bedeli 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 18.073.260.000 TL'dir.

Gayrimenkul	Reysaş Gayrimenkul'ün 31 Aralık 2025 Gerçeğe Uygun Değeri	Lojistik Hizmeti-% Yüzde kullanımı	Lojistik Hizmeti- 31 Aralık 2025 Gerçeğe Uygun Değeri	Lojistik Hizmeti-31 Aralık 2025 Net Defter Değeri	31 Aralık 2025 Yeniden Değerleme Farkları
Adana 2 Depo 156 Ada 2 Parsel	**1.890.000.000**	**85%**	**1.609.382.257**	**333.058.723**	**1.325.774.427**
-Arsa	*578.770.000*	*85%*	*492.837.126*	*108.304.149*	*400.613.436*
-Bina	*1.311.230.000*	*85%*	*1.116.545.131*	*224.754.574*	*925.160.991*
Adana 3 Depo 622 Ada 4 Parsel	**650.000.000**	**37%**	**240.501.306**	**55.179.936**	**220.084.619**
-Arsa	*199.420.000*	*37%*	*73.785.801*	*19.828.496*	*66.449.217*
-Bina	*450.580.000*	*37%*	*166.715.505*	*35.351.440*	*153.635.401*
Çayırova 2 Depo 2079 Ada 1 Parsel	**1.827.000.000**	**48%**	**883.485.000**	**129.397.276**	**820.912.175**
-Arsa	*676.580.000*	*48%*	*327.174.757*	*64.896.558*	*295.792.636*
-Bina	*1.150.420.000*	*48%*	*556.310.243*	*64.500.717*	*525.119.539*
Çayırova 3 Depo 2085 Ada 3 Parsel	**2.237.000.000**	**2%**	**42.815.036**	**728.736.118**	**28.867.399**
-Arsa	*687.290.000*	*2%*	*13.154.379*	*280.139.898*	*7.792.645*
-Bina	*1.549.710.000*	*2%*	*29.660.657*	*448.596.220*	*21.074.755*
Sakarya Arifiye 2587 Ada 47 Parsel	**292.000.000**	**100%**	**292.000.000**	**150.105.697**	**141.894.303**
-Arsa	*292.000.000*	*100%*	*292.000.000*	*150.105.697*	*141.894.303*
-Bina		*100%*	-	-	-
Sakarya Arifiye 2587 Ada 46 Parsel	**297.500.000**	**43%**	**126.620.624**	**170.727.033**	**53.956.546**
-Arsa	*297.500.000*	*43%*	*126.620.624*	*170.727.033*	*53.956.546*
-Bina		*43%*	-	-	-
Sakarya Arifiye Adp. Depo 2586 Ada 70 Parsel	**109.760.000**	**54%**	**59.535.712**	**43.715.377**	**35.823.739**
-Arsa	*52.769.000*	*54%*	*28.622.813*	*26.487.468*	*14.255.555*
-Bina	*56.991.000*	*54%*	*30.912.899*	*17.227.909*	*21.568.184*
Çayırova 6 Depo 2087 Ada 3 Parsel	**3.675.000.000**	**13%**	**463.371.580**	**603.571.916**	**387.268.703**
-Arsa	*1.024.160.000*	*13%*	*129.133.779*	*191.581.986*	*104.977.684*
-Bina	*2.650.840.000*	*13%*	*334.237.801*	*411.989.930*	*282.291.019*
Çayırova 9 Depo 2080 Ada 1 Parsel	**4.600.000.000**	**16%**	**753.480.753**	**608.416.009**	**653.822.112**
-Arsa	*1.117.680.000*	*16%*	*183.076.167*	*175.776.831*	*154.283.893*
-Bina	*3.482.320.000*	*16%*	*570.404.586*	*432.639.178*	*499.538.218*
Ankara-Kazan Saray Mah. 693 Ada 1 Parsel	**494.700.000**	**3%**	**14.841.000**	**2.791.236**	**12.049.764**
-Arsa	*94.084.000*	*3%*	*2.822.520*	*616.281*	*2.206.239*
-Bina	*400.616.000*	*3%*	*12.018.480*	*2.174.955*	*9.843.525*
Çayırova 12 Depo 2085 Ada 4 Parsel	**2.495.000.000**	**38%**	**949.294.401**	**432.307.254**	**784.810.691**
-Arsa	*725.750.000*	*38%*	*276.132.429*	*142.097.123*	*222.067.498*
-Bina	*1.769.250.000*	*38%*	*673.161.971*	*290.210.131*	*562.743.193*
TOPLAM	**18.073.260.000**		**5.420.486.670**	**3.374.698.790**	**4.453.214.713**

NOT 12 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Bağlı Ortaklık Edinimi	30 Eylül 2026
Maliyet					
Haklar	5.683.758	463.467	(103.499)	2.963.096	9.006.822
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	306.846	-	(29.714)	332.198	609.330
Şerefiye *(Not 2.7)*	-	84.641.475	-	-	84.641.475
Toplam maliyet	**5.990.604**	**85.104.942**	**(133.213)**	**3.295.294**	**94.257.627**
Birikmiş itfa payları					
Haklar	3.333.474	837.602	(45.460)	2.963.096	7.088.712
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	269.722	14.401	(12.170)	332.198	604.151
Toplam birikmiş itfa payları	**3.603.196**	**852.003**	**(57.630)**	**3.295.294**	**7.692.863**
Net defter değeri	**2.387.408**	**84.252.939**	**(75.583)**	**-**	**86.564.764**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Haklar	5.683.759	-	-	5.683.759
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	306.846	-	-	306.846
Toplam maliyet	**5.990.605**	**-**	**-**	**5.990.605**
Birikmiş itfa payları				
Haklar	1.989.298	1.010.157	-	2.999.455
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	239.342	22.728	-	262.070
Toplam birikmiş itfa payları	**2.228.640**	**1.032.885**	**-**	**3.261.525**
Net defter değeri	**3.761.965**	**(1.032.885)**	**-**	**2.729.080**

NOT 13 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkış	Transfer	30 Eylül 2026
Makine, bina ve demirbaşlar	357.867.330	-	(2.507.781)	(345.046.765)	10.312.784
	357.867.330	**-**	**(2.507.781)**	**(345.046.765)**	**10.312.784**
Birikmiş İtfa Payı					
Makine, bina ve demirbaşlar	150.424.235	52.416.951	(1.170.014)	(199.608.616)	2.062.556
	150.424.235	**52.416.951**	**(1.170.014)**	**(199.608.616)**	**2.062.556**
Net Kayıtlı Değeri	**207.443.095**	-	-	-	**8.250.228**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkış	Transfer	30 Eylül 2025
Makine, bina ve demirbaşlar	1.063.939.987	65.373.368	-	-	1.129.313.355
	1.063.939.987	**65.373.368**	**-**	**-**	**1.129.313.355**
Birikmiş İtfa Payı					
Makine, bina ve demirbaşlar	175.462.235	145.667.693	-	-	321.129.928
	175.462.235	**145.667.693**	-	-	**321.129.928**
Net Kayıtlı Değeri	**888.477.752**	**(80.294.325)**	-	-	**808.183.427**

Kullanım Hakkı Varlıkları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	207.443.095	1.063.939.988
Dönem içi giriş / (çıkış), net	(347.554.547)	(706.072.658)
Dönem amortismanı (transfer dahil)	148.361.680	(150.424.235)
Dönem Sonu	**8.250.228**	**207.443.095**

NOT 14 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Maliyet					
Arsa, arazi ve binalar	31.731.583.869	2.082.907.212	-	436.645.957	34.251.137.038
Amortisman	(2.137.059.424)	(144.617.930)	-	-	(2.281.677.354)
Net defter değeri	**29.594.524.445**	**1.938.289.282**	-	**436.645.957**	**31.969.459.684**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arsa, arazi ve binalar	24.970.331.660	1.502.859.529	(6.129.785)	2.092.735.497	28.559.796.901
Amortisman	(2.126.643.065)	(267.055.517)	177.342	-	(2.393.521.240)
Net defter değeri	**22.843.688.595**	**1.235.804.012**	**(5.952.443)**	**2.092.735.497**	**26.166.275.661**

NOT 15 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, diğer varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	14.852.951	18.848.567
Verilen iş avansları	1.451.145	380.816
Personele verilen avanslar	4.408.814	4.100.963
	20.712.910	**23.330.346**

Kısa vadeli diğer yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	60.311.260	51.638.407
Diğer	295.952	444.194
	60.607.212	**52.082.601**

NOT 16 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel ücret borçları	78.654.193	71.352.708
Kamuya ödenecek ertelenmiş vergi borçları	718.201	-
Personele ilişkin ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	43.072.428	39.343.232
	122.444.822	**110.695.940**

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 30 Haziran 2026 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 46.655,43 TL) tavanından hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %22,86 enflasyon oranı ve %27,21 faiz oranı varsayımına göre, %3,54 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %3,54 reel iskonto oranı)

Çalışanlara sağlanan faydalar için kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	17.579.619	18.340.562
	17.579.619	**18.340.562**

Çalışanlara sağlanan faydalar için uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	94.492.643	104.183.585
	94.492.643	**104.183.585**

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

İzin karşılığı hareket tablosu

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	18.340.562	29.527.320
Cari dönemde ayrılan izin karşılıkları- (iptalleri)	2.826.584	(8.492.363)
Parasal kazanç (kayıp)	(3.587.527)	(2.694.395)
	17.579.619	**18.340.562**

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak bakiyesi	104.183.585	71.744.753
Faiz maliyeti	2.115.182	27.207.650
Cari dönem hizmet maliyeti	19.111.365	39.409.294
Dönem içinde ödenen (eksi)	(21.115.293)	(11.504.952)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	10.377.360	(7.686.700)
Parasal kazanç (kayıp)	(20.179.556)	(14.986.460)
	94.492.643	**104.183.585**

NOT 18 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları, Grup'a karşı açılmış işçi davaları karşılıklarından oluşmaktadır:

Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	25.918.872	14.054.026
Maliyet gider karşılıkları	8.993.033	-
	34.911.905	**14.054.026**

NOT 18 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Dava karşılıkları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı dava karşılık tutarı	14.054.026	1.057.716
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar ve iptaller	14.613.900	13.093.169
Parasal kazanç ve (kayıplar)	(2.749.054)	(96.859)
	25.918.872	**14.054.026**

Grup tarafından verilen teminat-rehin-ipotekler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	18.814.801.612	19.711.522.386
-Teminat mektupları	*3.716.934.712*	*3.640.735.134*
-Kefaletler	*15.097.866.900*	*16.070.787.252*
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	277.022.243	309.993.847
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i.Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
	19.091.823.855	**20.021.516.233**

Grup'un üst yönetimi yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve bölüm müdürlerinden oluşmaktadır. Grup'un üst yönetime sağlamış olduğu fayda ve ücretler 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 29.494.846 TL'dir (30 Eylül 2025: 13.616.706 TL).

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2029 yılı sonuna kadar geçerlidir. (31 Aralık 2025: 15.000.000.000 TL)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 2.000.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL itibari kıymetinde 112.000.000 adet A Grubu, 28.000.000 adet B Grubu ve 1.860.000.000 adet C Grubu olmak üzere toplam 2.000.000.000 adet paya ayrılmıştır. A, B Grubu paylar nama yazılı, C Grubu paylar hamiline yazılıdır.

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı %	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı (TL)**
Durmuş Döven	18,00%	360.090.526	18,00%	360.090.526
Egemen Döven	12,95%	259.000.000	12,95%	259.000.000
Rıfat Vardar	11,71%	234.166.124	11,71%	234.166.124
Pabraı Investment Fund 3 Ltd.	15,33%	306.576.898	15,64%	312.875.295
The Pabraı Investment Fund Iıl.P.	10,40%	208.000.000	10,40%	208.000.000
Natıonal Fınancıal Servıces Llc	6,23%	124.549.320	6,22%	124.491.114
Diğer	25,38%	507.617.132	25,08%	501.376.941
	100 %	**2.000.000.000**	**100 %**	**2.000.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Farkları		**3.234.128.391**		**3.234.128.391**
Toplam Sermaye		**5.234.128.391**		**5.234.128.391**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Yasal yedekler	409.630.063	299.358.087
	409.630.063	**299.358.087**

Paylara İlişkin Primler

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem başı	90.156.325	90.152.378
Dönem içi artış / (azalış)	24.051.908	3.947
	114.208.233	**90.156.325**

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	4.986.519.408	4.986.519.408
	4.986.519.408	**4.986.519.408**

Yabancı Para Çevrim Farkları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	1.456.088	-
Dönem içi artış / (azalış)	15.704	1.456.088
	1.471.792	**1.456.088**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları

TMS–19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	(19.282.564)	(25.882.551)
Dönem içi net artış / (azalış)	(2.257.906)	6.599.987
	(21.540.470)	**(19.282.564)**

Kar Dağıtımı

Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği"ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur. Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	16.019.821.444	13.338.428.771
Net dönem karından/(zararından) transfer	3.353.719.950	2.763.106.658
Pay geri alımı nedeniyle meydana gelen değişiklikler	(26.321.632)	-
Kısıtlanmış kâr yedeklerine transfer	(110.271.976)	(81.713.985)
	19.236.947.786	**16.019.821.444**

NOT 20 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Yurtiçi satışlar	11.268.603.255	3.831.029.943	11.179.336.677	3.975.401.665
Yurtdışı satışlar	54.936.628	16.688.407	57.043.886	20.186.734
Diğer Satışlar	30.637.234	10.731.742	221.593.515	63.192.100
Brüt Satışlar	**11.354.177.117**	**3.858.450.092**	**11.457.974.078**	**4.058.780.499**
Satış iadeleri (-)	(79.895.592)	(21.483.599)	(27.513.752)	(6.987.466)
Satış iskontoları (-)	(2.830.039)	(2.830.039)	-	-
Diğer indirimler	(4.090.408)	(4.090.408)	-	-
Satış İndirimleri (-)	**(86.816.039)**	**(28.404.046)**	**(27.513.752)**	**(6.987.466)**
Net Satışlar	**11.267.361.078**	**3.830.046.046**	**11.430.460.326**	**4.051.793.033**
Satışların Maliyeti (-)	**(7.418.063.469)**	**(2.475.501.934)**	**(7.205.350.021)**	**(2.529.340.432)**
Ticari faaliyetlerden brüt kâr (zarar)	**3.849.297.609**	**1.354.544.112**	**4.225.110.305**	**1.522.452.601**

NOT 21 – FAALİYET GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

Faaliyet giderleri

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(29.487.174)	(13.414.692)	(24.037.333)	(9.143.216)
Genel yönetim giderleri	(324.325.080)	(102.378.830)	(438.074.464)	(163.907.267)
	(353.812.254)	**(115.793.522)**	**(462.111.797)**	**(173.050.483)**

Pazarlama ve satış giderleri

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Amortisman ve tükenme payları	(8.757.758)	(2.384.147)	(1.730.464)	(417.309)
Personel giderleri	(8.697.442)	(2.303.715)	(10.541.346)	(4.774.280)
Kiralama giderleri	(2.836.191)	(2.836.191)	(2.762.544)	(2.762.544)
Araç giderleri	(429.027)	(158.697)	(435.768)	(145.812)
Diğer giderler	(8.766.756)	(5.731.942)	(8.567.211)	(1.043.271)
	(29.487.174)	**(13.414.692)**	**(24.037.333)**	**(9.143.216)**

Genel yönetim giderleri

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Personel giderleri	(108.671.232)	(46.041.110)	(157.704.103)	(45.899.915)
Kiralama gideri	(78.706.806)	(6.661.801)	(72.506.819)	(34.504.944)
Araç giderleri	(67.499.095)	(24.098.399)	(40.777.599)	(15.001.693)
Müşavirlik ve danışmanlık gideri	(27.054.883)	(12.448.717)	(35.991.041)	(13.913.049)
Temsil ve ağırlama gideri	(13.584.564)	(6.832.840)	(36.089.676)	(2.870.971)
Vergi resim harç	(8.717.200)	(965.463)	(42.793.436)	(26.885.230)
Noter tescil ilan giderleri	(2.081.170)	(76.668)	(7.287.542)	(5.448.399)
Seyahat giderleri	(1.719.725)	(169.230)	(3.476.044)	(26.228)
Bakım onarım gideri	(1.292.854)	(64.329)	(3.814.991)	(2.939.022)
Haberleşme gideri	(1.232.344)	(969.867)	(762.258)	(256.435)
Ofis giderleri	(943.244)	(732.959)	(3.578.904)	(820.702)
Bağış ve yardımlar	(2.877)	(219)	(2.168.473)	-
Diğer giderler	(12.819.086)	(3.317.228)	(31.123.578)	(15.340.679)
	(324.325.080)	**(102.378.830)**	**(438.074.464)**	**(163.907.267)**

NOT 22 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve İtfa Payı Giderleri

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Satışların maliyeti	(900.834.411)	(343.339.709)	(1.034.644.285)	(345.437.285)
Pazarlama satış dağıtım giderleri	(8.757.758)	(2.384.147)	(1.730.464)	(417.309)
	(909.592.169)	**(345.723.856)**	**(1.036.374.749)**	**(345.854.594)**

NOT 23 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Konusu kalmayan karşılıklar	18.137.341	2.859.346	113.775.368	78.240.685
Reeskont geliri	76.475.857	10.729.123	20.949.229	1.860.913
Kur farkı gelirleri	125.703.913	38.819.473	62.238.071	13.840.197
Sosyal güvenlik prim ve destek gelirleri	20.378.987	6.340.399	46.397.507	24.927.187
Diğer gelirler ve karlar	106.519.514	84.898.622	54.027.806	17.502.666
Tazminat gelirleri	88.361.284	37.286.699	30.961.106	9.523.262
	435.576.896	**180.933.662**	**328.349.087**	**145.894.910**

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Karşılık giderleri	(31.376.747)	(3.831.168)	(141.606.629)	(72.225.480)
Reeskont gideri	(87.702.356)	(7.771.364)	(87.843.993)	(12.255.952)
Kur farkı giderleri	(223.863.790)	(119.364.910)	(16.627.251)	(1.115.456)
Bağış ve yardımlar	(78.734.826)	(43.919.733)	(51.613.269)	(36.103.160)
Diğer giderler	(12.105.245)	(7.302.026)	(24.064.792)	(7.586.163)
Vergi giderleri	(17.166.002)	(3.706.222)	-	-
Alt işletim hakkı giderleri	(57.230.380)	(20.123.883)	(64.200.896)	(21.174.842)
	(508.179.346)	**(206.019.306)**	**(385.956.830)**	**(150.461.053)**

NOT 24 – FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla finansman gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansal gelirler

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Faiz gelirleri	2.752.975.770	1.350.290.523	1.691.381.058	580.056.364
Kur farkı gelirleri	62.865.260	27.990.033	108.650.023	12.182.295
	2.815.841.030	**1.378.280.556**	**1.800.031.081**	**592.238.659**

Finansal giderler

	1.01-30.09.2026	1.07-30.09.2026	1.01-30.09.2025	1.07-30.09.2025
Faiz giderleri	(2.500.867.198)	(866.274.949)	(2.375.576.974)	(651.462.979)
Kur farkı giderleri	(627.783.353)	(283.270.347)	(723.957.548)	(159.630.273)
	(3.128.650.551)	**(1.149.545.296)**	**(3.099.534.522)**	**(811.093.252)**

NOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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.

Grup bünyesinde yer alan Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (GYO) geçmiş dönemlerde kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi d-4 bendine göre Kurumlar Vergisi'nden muaf olarak düzenlenmişti. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi 6-a bendine göre ise gayrimenkul yatırım ortaklıklarının kazançları stopaja tabi tutulmuş olmakla birlikte, 93/5148 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile stopaj oranı "0" olarak belirlenmiştir. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") madde 5/1(d) (4)'e göre, gayrimenkul yatırım ortaklığından elde edilen kazançlar Kurumlar Vergisinden istisna tutulmuştur. Ancak, Ağustos 2024 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 7524 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarının ve Gayrimenkul Yatırım Fonlarının kazançlarına sağlanan kurumlar vergisi istisnasının uygulanması söz konusu fon ve ortaklıkların sahip oldukları taşınmazlardan elde ettikleri kazançların en az %50'sinin kurumlar vergisi beyannamesi verilmesi gereken ayı izleyen ikinci ayın sonuna kadar kar payı olarak dağıtılması şartına bağlanmıştır.

NOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

Ayrıca, Kurumlar Vergisi Kanunun 32. maddesinde eklenen c bendi %10 yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulaması getirilmiş ve asgari kurumlar vergisi hesaplanacak kurum kazancından GYO ve GYF'lerin taşınmazlardan elde ettikleri kazançların istisna ve indirim olarak dikkate alınamayacağı hüküm altına alınmıştır. Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bu nedenle GYO için 2026 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı %10 olmakla birlikte Grup genel olarak vergi oranı %25'tir. (2025: %25). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir. (2025: %25). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri Nisan ayı son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir. Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır

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

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi (-)	(254.009.904)	(249.578.395)
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	33.265.452	-
	(220.744.452)	**(249.578.395)**

NOT 25 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibariyle Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi geliri / (gideri) aşağıdaki gibidir:

Vergi gelir/(gideri)

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Cari dönem kurumlar vergisi	(33.265.452)	(10.808.486)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(797.119.526)	(1.904.900.762)
	(830.384.978)	**(1.915.709.248)**

Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları	85.979.380	44.610.666
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.943.145.797)	(1.105.309.519)
	(1.857.166.417)	**(1.060.698.853)**

	30.09.2026	31.12.2025
Ertelenmiş Vergi	**Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)**	**Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)**
Alacak reeskontları	12.668.733	12.744.702
Borç reeskontları	(4.407.705)	(5.024.184)
Kıdem tazminatı	22.904.482	29.901.822
İzin karşılığı	4.124.162	6.176.889
Tahakkuk düzeltmeleri	(40.401.301)	(18.254.101)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkuller	(1.879.642.656)	(1.080.575.941)
Finansal borçlanmalar	35.393.659	33.517.157
Dava karşılıkları	5.610.988	3.586.083
Şüpheli alacak düzeltmeleri	5.277.356	(1.423.735)
Kiralama yükümlülükleri	(984.136)	(29.981.719)
Stoklar	(91.717)	(31.558)
Diğer düzeltmeler	(17.618.282)	(11.334.268)
	(1.857.166.417)	**(1.060.698.853)**

NOT 26 – PARASAL KAYIP KAZANÇ

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**1.339.261.094**	**661.281.104**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.947.317.851	4.832.994.897
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	323.081.094	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.086.982.055	1.121.364.101
Stoklar	687.165	365.995
Kullanım Hakkı Varlıkları	61.713.055	133.292.346
Ertelenmiş Vergi	(246.538.378)	468.361.528
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Yedekleri	(975.394.046)	-
Paylara İlişkin Primler	(17.635.135)	(19.701.479)
Yasal Yedekler	(58.556.294)	(100.842.354)
Geri Alınmış Paylar	49.213.462	1.069.212
Sermaye	(1.023.827.895)	(1.834.251.203)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(3.789.584.555)	(4.019.325.844)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(2.023.206.924)	-
Aktüeryal Kayıp (Kazanç)	3.771.788	3.048.932
Diğer Finansal Tablo Kalemleri	1.237.851	74.904.973
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(57.752.703)**	**274.376.035**
Hasılat	(648.612.366)	(1.028.168.974)
Satışların Maliyeti	493.734.019	1.125.978.222
Genel Yönetim Giderleri	25.286.569	35.528.602
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1.805.946	3.236.040
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(26.316.578)	(18.915.149)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	18.923.670	28.654.564
Finansman Gelirleri	(37.819.977)	(161.204.587)
Finansman Giderleri	115.246.014	288.664.940
Dönem ve Ertelenmiş Vergi Gideri	-	602.377
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**1.281.508.391**	**935.657.139**

NOT 27 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	1.330.870.824	1.125.824.939
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi (*)	2.000.000.000	2.000.000.000
Hisse başına kazanç / (kayıp)	**0,67**	**0,56**

NOT 28– İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflar açıklamaları aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Egemen Oto Kiralama A.Ş.	-	3.114.906
Rey Sera Seracılık Depolama A.Ş.	13.331.655	10.376.165
Reyline Uluslararası Taşımacılık A.Ş.	5.028.008	-
Diğer	2.675.301	1.312.537
	21.034.964	**14.803.608**
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(9.244.365)	-
	11.790.599	**14.803.608**

İlişkili taraflardan kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Egemence İnşaat A.Ş.	272.835.709	216.403.486
Egemen Oto Kiralama A.Ş.	267.390.784	-
	540.226.493	**216.403.486**

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Egemence İnşaat A.Ş.	13.375.786	83.734.123
Emir İstif Makinalar A.Ş.	1.317.930	8.711.030
Reysaş Yatırım Holding A.Ş.	314.862	1.055.053
Reyline Uluslararası Taşımacılık A.Ş.	-	8.090.472
Diğer	-	727.155
	15.008.578	**102.317.833**
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(4.663.063)	-
	10.345.515	**102.317.833**

NOT 28– İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Arı Lojistik İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	60.978.247	7.625.081
Durmuş Döven	2.315.761	83.426.656
	63.294.008	**91.051.737**

İlişkili taraflardan alımlar
1 Ocak–30 Eylül 2026

Taraf	Demirbaş	Hizmet	Kira	Vade Farkı	Yatırım
Egemence İnşaat A.Ş.	563.253	16.318.779	-	-	657.398.344
Egemen Oto Kiralama A.Ş.	1.111.289	-	124.026.881	-	-
Diğer	-	5.023.162	7.883.402	12.226.421	-
Genel toplam	**1.674.542**	**21.341.941**	**131.910.283**	**12.226.421**	**657.398.344**

İlişkili taraflara satışlar
1 Ocak–30 Eylül 2026

Taraf	Hizmet	Kira	Vade Farkı	Navlun	Diğer	Mamul
Egemence İnşaat A.Ş.	-	-	2.088.572	-	8.606.126	-
Diğer	-	493.505	-	-	615.509	-
Reyline Uluslararası Taşımacılık	-	11.981.208	-	35.940.534	-	-
Kolay Depo A.Ş.	58.381	10.230.684	-	-	176.291	-
Emir İstif Makinalar	46.179	17.459.743	-	58.823	50.603	-
Egemen Oto Kiralama A.Ş.	-	-	3.218.356	-	188.967	-
Rey Sera	-	137.509	3.518.306	-	-	45.353.466
Genel toplam	**104.560**	**40.302.649**	**8.825.234**	**35.999.357**	**9.637.496**	**45.353.466**

İlişkili taraflardan alımlar
1 Ocak–30 Eylül 2025

Taraf	Hizmet	Kira	Diğer	Vade Farkı	Yatırım	Bağış	Arsa Alımı
Egemen Oto Kiralama A.Ş.	111.433.069	15.097.990	-	-	-	-	170.527.464
Egemence İnşaat A.Ş.	63.196.033	-	-	5.317.289	501.139.443	21.662.415	-
Diğer	18.306.011	7.638.437	321.489	-	-	-	-
Genel toplam	**192.935.113**	**22.736.427**	**321.489**	**5.317.289**	**501.139.443**	**21.662.415**	**170.527.464**

NOT 28– İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara satışlar
1 Ocak–30 Eylül 2025

Taraf	Diğer	Hizmet	Kira	Nakliye	Vade Farkı
Egemen Oto Kiralama A.Ş.	512.447	313.059	-	-	9.919.984
Egemence İnşaat A.Ş.	7.141.066	-	99.758	-	8.592.614
Emir İstif Makinaları A.Ş.	6.139	37.717	20.555.362	-	-
Kolay Depo A.Ş.	122.352	45.776	6.863.731	-	-
Diğer	21.988	791.168	654.143	28.451.602	3.864.133
Genel toplam	**7.803.992**	**1.187.720**	**28.172.994**	**28.451.602**	**22.376.731**

NOT 29 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak yöntemiyle izlenen yatırımlar	Etkin Pay (%)	30 Eylül 2026 Net Değer	31 Aralık 2025 Net Değer
Arı Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50%	1.585.001.656	1.651.691.593
		1.585.001.656	**1.651.691.593**

İştirakler (özkaynak yöntemiyle izlenen)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	1.651.691.593	1.434.836.704
Temettü dağıtımı	-	(48.286.600)
Dönem Kârı / (Zararı)	(66.689.937)	265.141.489
Dönem sonu toplam iştirakler	**1.585.001.656**	**1.651.691.593**

İştirakler (özkaynak yöntemiyle izlenen)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam varlıklar	4.260.322.394	4.238.356.398
Toplam yükümlülükler	1.090.319.082	927.167.273
Özkaynaklar	3.170.003.312	3.311.189.125
Hasılat	115.790.317	145.089.480
Dönem sonu toplam iştirakler	**8.636.435.105**	**8.621.802.276**

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Grup'un mali işler bölümü, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve menkul kıymet piyasası riski içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Grup'un finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan 'net işletme sermayesi ihtiyacı Grup'un özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından 'risk yönetimi' büyük önem arz ettiğinden müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

Grup'un finansal risk yönetim politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

Grup söz konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Sermaye risk yönetimi

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

Grup sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Dipnot 19'da belirtilen çıkarılmış sermaye, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karlarından oluşan özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır.

Grup yönetimi bu riskleri, müşterilerinin finansal durumunu izleyerek, piyasadan müşterilerine dair bilgi toplayarak minimize etmeye çalışmaktadır. Müşterilere kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır.

Grup'un kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

30 Eylül 2026	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**11.790.599**	**1.725.469.579**	**-**	**83.533.967**	**5.943.761.847**
(A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.790.599	1.725.469.579	-	83.533.967	5.943.761.847
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)	-	55.190.408	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(55.190.408)	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(3) Kredi riski içeren unsurların tespit edilmesinde, vadesinde ödenmemiş ve ödenmesi mümkün görünmeyen, hareket görmeyen bakiyelerin tahsil edilebilirliği göz önünde bulundurulmuştur.

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**14.803.608**	**1.733.967.184**	**-**	**205.073.549**	**5.623.975.945**
(A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.803.608	1.733.967.184	-	205.073.549	5.623.975.945
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)	-	57.527.446	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(57.527.446)	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(3) Kredi riski içeren unsurların tespit edilmesinde, vadesinde ödenmemiş ve ödenmesi mümkün görünmeyen, hareket görmeyen bakiyelerin tahsil edilebilirliği göz önünde bulundurulmuştur.

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Grup gerekli hallerde faktoring hizmeti almaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	1-3 ay arası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	19.269.246.902	19.269.246.902	1.346.263.126	10.230.010.001	7.692.973.775
Kiralama işlemlerinden borçlar	263.042.679	263.042.679	-	254.616.850	8.425.829
Diğer borçlar	365.621.161	365.621.161	364.424.158	-	1.197.003
Ticari borçlar	643.525.160	643.525.160	643.525.160	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	63.294.008	63.294.008	63.294.008	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	10.345.515	10.345.515	10.345.515	-	-
Toplam	**20.615.075.425**	**20.615.075.425**	**2.427.851.967**	**10.484.626.851**	**7.702.596.607**

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	1-3 ay arası (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	12.713.104.874	12.713.104.874	1.208.062.583	4.806.947.135	6.698.095.156
Kiralama işlemlerinden borçlar	206.843.263	206.843.263	-	136.680.950	70.162.313
Diğer borçlar	261.341.751	261.341.751	256.282.276	-	5.059.475
Ticari borçlar	821.490.234	821.490.234	821.490.234	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	91.051.737	91.051.737	91.051.737	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	102.317.833	102.317.833	102.317.833	-	-
Toplam	**14.196.149.692**	**14.196.149.692**	**2.479.204.663**	**4.943.628.085**	**6.773.316.944**

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

Kur Riski

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacaklar	220.098.704	3.337	4.143.104
2. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	73.625.051	1.189.633	343.180
3. Diğer dönen varlıklar	107.221.590	1.233.028	937.970
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**400.945.345**	**2.425.998**	**5.424.254**
5. Parasal olmayan finansal varlıklar	267.606.525	-	5.040.943
6. Duran varlıklar (5)	**267.606.525**	**-**	**5.040.943**
7. Toplam varlıklar (4+6)	**668.551.870**	**2.425.998**	**10.465.197**
8. Ticari borçlar	34.912.576	128.779	543.487
9. Finansal yükümlülükler	299.613.127	4.510.128	1.676.815
10 Parasal diğer yükümlülükler	7.562.044	-	142.191
11 Parasal olmayan diğer yükümlülükler	254.957	5.000	408
12. Kısa vadeli yükümlülükler (8+9+10+11)	**342.342.704**	**4.643.907**	**2.362.901**
13. Finansal yükümlülükler	8.198.008.532	134.558.901	36.096.193
14. Uzun vadeli yükümlülükler (13)	**8.198.008.532**	**134.558.901**	**36.096.193**
15. Toplam yükümlülükler (12+14)	**8.540.351.236**	**139.202.808**	**38.459.094**
16. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (7-15)	**(7.871.799.366)**	**(136.776.810)**	**(27.993.897)**
17. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2+8+9+10+13)	**(8.246.372.524)**	**(138.004.839)**	**(33.972.403)**

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacaklar	44.858.256	-	717.571
2. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	247.497.316	14.516	3.946.700
3. Diğer dönen varlıklar	18.591.025	17.940	282.104
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**310.946.597**	**32.456**	**4.946.375**
5. Diğer duran varlıklar	313.515.369	-	5.015.120
6. Duran varlıklar (5)	**313.515.369**	**-**	**5.015.120**
7. Toplam varlıklar (4+6)	**624.461.966**	**32.456**	**9.961.495**
8. Ticari borçlar	20.241.359	121.827	219.405
9. Finansal yükümlülükler	2.448.600.419	12.035.163	28.843.904
10. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.221.389	6.389	14.059
11. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	292.292	5.000	407
12. Kısa vadeli yükümlülükler (8+9+10+11)	**2.470.355.459**	**12.168.379**	**29.077.775**
13. Finansal yükümlülükler	3.793.756.580	53.585.433	14.920.293
14. Uzun vadeli yükümlülükler (13)	**3.793.756.580**	**53.585.433**	**14.920.293**
15. Toplam yükümlülükler (12+14)	**6.264.112.039**	**65.753.812**	**43.998.068**
16. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (7-15)	**(5.639.650.073)**	**(65.721.356)**	**(34.036.573)**
17. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2+8+9+10+13)	**(5.971.464.174)**	**(65.734.296)**	**(39.333.390)**

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

Finansal tablolar, diğer değişkenler sabit kalsaydı, kurdaki değişikliklerden aşağıdaki şekilde etkilenecekti.

30 Eylül 2026

	Vergi Öncesi Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(643.911.258)	643.911.258	(643.911.258)	643.911.258
ABD Doları net etki	**(643.911.258)**	**643.911.258**	**(643.911.258)**	**643.911.258**
	Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	(180.673.053)	180.673.053	(180.673.053)	180.673.053
Avro net etki	**(180.673.053)**	**180.673.053**	**(180.673.053)**	**180.673.053**
Toplam	**(824.584.311)**	**824.584.311**	**(824.584.311)**	**824.584.311**

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31 Aralık 2025

	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(350.761.849)	350.761.849	(350.761.849)	350.761.849
ABD Doları net etki	**(350.761.849)**	**350.761.849**	**(350.761.849)**	**350.761.849**
	Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	(246.331.895)	246.331.895	(246.331.895)	246.331.895
Avro net etki	**(246.331.895)**	**246.331.895**	**(246.331.895)**	**246.331.895**
Toplam	**(597.093.744)**	**597.093.744**	**(597.093.744)**	**597.093.744**

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Riski

Grup libor faiz oranlı banka kredilerinden dolayı faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Sabit faizli banka kredilerinde risk olmamakla beraber gelecek dönemlerde edinilecek banka kredileri faiz oranlarından etkilenmektedir.

Sermaye Riski Yönetimi

Grup sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam borçlar	19.532.289.581	12.919.948.137
Nakit ve finansal yatırımlar (-)	15.378.353.584	7.005.033.824
Net borç	4.153.935.997	5.914.914.313
Toplam Özkaynak	43.771.557.042	40.229.652.336
Net borç / Özkaynak oranı	**0,0949**	**0,1470**

(*) Finansal yükümlülüğe karşılık gelecek tutarda finansal yatırımlar içerisinde yer alan ve vadesi 3 aydan uzun olan mevduat bakiyesi nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir.

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar
Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Finansal yükümlülükler
Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 25	
	Net defter değeri	Gerçeğe uygun değer	Net defter değeri	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar				
Nakit ve finansal yatırımlar (*)	15.378.353.584	15.378.353.584	7.005.033.824	7.005.033.824
Ticari alacaklar	1.725.469.579	1.725.469.579	1.733.967.184	1.733.967.184
Diğer alacaklar	83.533.967	83.533.967	205.073.549	205.073.549
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	11.790.599	11.790.599	14.803.608	14.803.608
Finansal yükümlülükler				
Banka kredileri	(19.269.246.902)	(19.269.246.902)	(12.713.104.875)	(12.713.104.875)
Kiralama işlemlerinden borçlar	(263.042.679)	(263.042.679)	(206.843.262)	(206.843.262)
Ticari borçlar	(643.525.160)	(643.525.160)	(821.490.234)	(821.490.234)
Diğer borçlar	(365.621.161)	(365.621.161)	(261.341.751)	(261.341.751)
İlişkili taraflara ticari borçlar	(10.345.515)	(10.345.515)	(102.317.833)	(102.317.833)
İlişkili taraflara diğer borçlar	(63.294.008)	(63.294.008)	(91.051.737)	(91.051.737)
Net	**(3.415.927.696)**	**(3.415.927.696)**	**(5.237.271.527)**	**(5.237.271.527)**

(*) Finansal yükümlülüğe karşılık gelecek tutarda finansal yatırımlar içerisinde yer alan ve vadesi 3 aydan uzun olan mevduat bakiyesi nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir.

NOT 32 – RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 33 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.