TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ
SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... 6-62

TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ SAN. TİC. A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	43	2.509.246.094	859.987.381
Finansal Yatırımlar	37	92.898.170	39.816.437
Ticari Alacaklar	6	482.815.791	449.984.485
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	63.417	18.772
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	482.752.374	449.965.713
Diğer Alacaklar	7	70.849.374	87.838.156
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	70.849.374	87.838.156
Stoklar	8	108.663.146	139.573.339
Peşin Ödenmiş Giderler	9	119.215.909	109.753.244
Diğer Dönen Varlıklar	21	51.172	36.506
Toplam Dönen Varlıklar		**3.383.739.656**	**1.686.989.548**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	7	468.120	581.952
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	468.120	581.952
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	1.940.556.932	2.068.492.431
Maddi Duran Varlıklar	11	8.053.732.601	8.080.149.168
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	39.587.842	56.187.427
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	14.299.268	7.411.261
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	14.299.268	7.411.261
Peşin Ödenmiş Giderler	9	24.139.576	167.826
Toplam Duran Varlıklar		**10.072.784.339**	**10.212.990.065**
TOPLAM VARLIKLAR		**13.456.523.995**	**11.899.979.613**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ SAN. TİC. A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37	83.695.720	155.255.355
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	37	83.695.720	155.255.355
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37	614.692.351	277.660.233
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37	614.692.351	277.660.233
Diğer Finansal Yükümlülükler	37	28.577.756	2.632.323
Ticari Borçlar	6	298.982.662	339.436.067
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	90.687.603	74.333.166
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	208.295.059	265.102.901
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	84.798.559	71.478.521
Diğer Borçlar	7	59.506.192	64.889.056
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	324.570	7.350.796
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	59.181.622	57.538.260
Ertelenmiş Gelirler	9	29.701.888	65.000.302
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	55.534.673	72.462.771
Kısa Vadeli Karşılıklar	17	25.793.499	35.574.387
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	23.777.244	29.594.604
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	2.016.255	5.979.783
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.281.283.300**	**1.084.389.015**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	37	989.787.907	49.740.910
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	37	989.787.907	49.740.910
Ticari Borçlar	6	4.057.875	4.373.843
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	4.057.875	4.373.843
Ertelenmiş Gelirler	9	900.000	439.038
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	9	900.000	439.038
Uzun Vadeli Karşılıklar	17	56.473.812	46.266.832
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	56.473.812	46.266.832
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	1.016.758.828	757.891.886
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.067.978.422**	**858.712.509**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**10.105.370.028**	**9.954.985.844**
Ödenmiş Sermaye	22	400.000.000	400.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	1.337.067.674	1.337.067.674
Geri Alınmış Paylar (-)	22	(10.185.820)	(10.185.820)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22	1.005.612.750	1.005.612.750
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	22	(211.442.255)	(211.442.255)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	22	(5.115.121)	350.718
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(5.115.121)	350.718
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	184.527.450	138.820.430
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	22	7.249.055.327	6.430.150.121
Dönem Net Kârı/Zararı		155.850.023	864.612.226
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**1.892.245**	**1.892.245**
Toplam Özkaynaklar		**10.107.262.273**	**9.956.878.089**
TOPLAM KAYNAKLAR		**13.456.523.995**	**11.899.979.613**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ SAN. TİC. A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.1.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 1.1.2025 30.09.2025 TL	Cari Dönem 1.7.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 1.7.2025 30.09.2025 TL
Hasılat	23	3.114.999.477	3.172.370.116	993.020.865	1.097.098.790
Satışların Maliyeti (-)	23	(2.161.765.123)	(1.835.394.598)	(736.106.725)	(624.008.521)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**953.234.354**	**1.336.975.518**	**256.914.140**	**473.090.269**
BRÜT KAR (ZARAR)		**953.234.354**	**1.336.975.518**	**256.914.140**	**473.090.269**
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(116.559.916)	(216.637.786)	(45.857.283)	(73.768.911)
Pazarlama Giderleri (-)	20	(6.540.212)	(5.167.189)	(2.077.978)	(1.749.585)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	59.596.747	68.384.813	7.674.937	35.255.561
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(226.914.290)	(321.993.514)	(124.327.993)	(53.753.966)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**662.816.683**	**861.561.842**	**92.325.823**	**379.073.368**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	27.649.226	55.553.746	15.383.406	32.771.589
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	27	(103.578.325)	(36.730.727)	(40.052.788)	(23.661.168)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	27	(6.279.459)	(1.021.973)	(6.724.832)	(738.521)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**580.608.125**	**879.362.888**	**60.931.609**	**387.445.268**
Finansal Gelirler	29	576.050.613	178.331.298	222.552.813	86.579.079
Finansal Giderler (-)	29	(346.691.335)	(147.925.027)	(156.068.451)	(55.194.011)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	42	(151.528.776)	(79.262.823)	(50.593.941)	(183.419.589)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**658.438.627**	**830.506.336**	**76.822.030**	**235.410.747**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(241.899.716)	(209.011.059)	(57.026.567)	(83.101.692)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	(260.688.888)	(75.862.382)	29.069.683	(52.677.920)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**155.850.023**	**545.632.895**	**48.865.146**	**99.631.135**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**155.850.023**	**545.632.895**	**48.865.146**	**99.631.135**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
-Ana Ortaklık Payları		155.850.023	545.632.895	48.865.146	99.631.135
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	32	0,39	1,36	0,12	0,25
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(7.287.785)	-	(5.569.676)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	30	1.821.946	-	1.392.419	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**150.384.184**	**545.632.895**	**44.687.889**	**99.631.135**
-Ana Ortaklık Payları		150.384.184	545.632.895	44.687.889	99.631.135

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ SAN. TİC. A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar				
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları						
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM												
1.1.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	**400.000.000**	**1.337.067.674**	**(10.185.820)**	**1.005.612.750**	**(211.442.255)**	**350.718**	**138.820.430**	**6.430.150.121**	**864.612.226**	**9.954.985.844**	**1.892.245**	**9.956.878.089**
Transferler	-	-	-	-	-	-	45.707.020	818.905.206	(864.612.226)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	(5.465.839)	-	-	155.850.023	150.384.184	-	150.384.184
-Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	155.850.023	155.850.023	-	155.850.023
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	(5.465.839)	-	-	-	(5.465.839)	-	(5.465.839)
30.09.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**400.000.000**	**1.337.067.674**	**(10.185.820)**	**1.005.612.750**	**(211.442.255)**	**(5.115.121)**	**184.527.450**	**7.249.055.327**	**155.850.023**	**10.105.370.028**	**1.892.245**	**10.107.262.273**
GEÇMİŞ DÖNEM												
1.1.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	**128.000.000**	**1.236.506.677**	**(148.260.367)**	**1.000.588.166**	**(211.442.255)**	**(449.515)**	**109.604.060**	**4.747.540.377**	**2.050.010.469**	**8.912.097.612**	**1.892.245**	**8.913.989.857**
Transferler	-	-	-	-	-	-	29.381.188	2.020.629.281	(2.050.010.469)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	545.632.895	545.632.895	-	545.632.895
-Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	545.632.895	545.632.895	-	545.632.895
Sermaye Arttırımı	272.000.000	100.560.997	-	-	-	-	-	(352.857.752)	-	19.703.245	-	19.703.245
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	137.630.903	-	-	-	-	-	-	137.630.903	-	137.630.903
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	-	4.318.830	-	-	-	-	-	4.318.830	-	4.318.830
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	**400.000.000**	**1.337.067.674**	**(10.629.464)**	**1.004.906.996**	**(211.442.255)**	**(449.515)**	**138.985.248**	**6.415.311.906**	**545.632.895**	**9.619.383.485**	**1.892.245**	**9.621.275.730**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TAPDİ OKSİJEN ÖZEL SAĞLIK VE EĞİTİM HİZMETLERİ SAN. TİC. A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not	Cari Dönem 1.1.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 1.1.2025 30.09.2025 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**157.191.059**	**1.178.530.205**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**155.850.023**	**545.632.895**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		155.850.023	545.632.895
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**553.684.111**	**421.174.084**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	28	197.080.413	180.484.078
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	**6**	**6.570.715**	**1.021.973**
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6	6.570.715	1.021.973
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	**17**	**28.329.155**	**32.637.198**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	31.123.009	32.637.198
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	17	(2.793.854)	-
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	**29,26**	**(277.263.271)**	**(78.991.582)**
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	29	(505.453.743)	(163.088.537)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	29	246.398.449	77.717.544
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	26	25.163.535	49.203.334
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	26	(43.371.512)	(42.823.923)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	31	502.588.604	284.873.441
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	**27**	**(4.650.661)**	**(692.189)**
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	27	(4.650.661)	(692.189)
Satış Amaçlı veya Ortaklara Dağıtılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	27	-	(7.785.081)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	27	101.029.156	9.626.246
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(225.994.498)**	**(107.268.313)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	27,37	(154.110.889)	50.109.347
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**5,6,26**	**(62.149.196)**	**(152.819.468)**
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	(44.645)	33.170
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6,26	(62.104.551)	(152.852.638)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**5,7**	**17.102.614**	**(54.243.857)**
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	-	5.765.240
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	17.102.614	(60.009.097)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	8	30.910.193	4.594.038
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(33.434.415)	(54.351.539)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**5,6,26**	**2.602.139**	**8.313.548**
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	5	16.354.437	303.612
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	6,26	(13.752.298)	8.009.936
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	19	13.320.038	1.562.948
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**5,7**	**(5.382.864)**	**8.499.099**
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5	(7.026.226)	16.362.193
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	1.643.362	(7.863.094)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	9	(34.837.452)	81.087.156
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**21**	**(14.666)**	**(19.585)**
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	21	(14.666)	(19.585)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**483.539.636**	**859.538.666**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17	(18.253.211)	(14.836.545)
Vergi İadeleri/(Ödemeleri)	31	(258.827.814)	(136.344.788)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(49.267.552)	470.172.872
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(28.366.108)**	**(169.653.524)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**11,27**	**13.258.402**	**834.384**
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11,27	13.258.402	834.384
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**11,12**	**(41.624.510)**	**(283.095.094)**
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(31.526.176)	(283.095.094)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(10.098.334)	-
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	112.607.186
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.688.651.408**	**(558.521.732)**
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		**-**	**141.949.733**
-Geri Alınan Payların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	141.949.733
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		**2.265.536.094**	**161.208.173**
-Kredilerden Nakit Girişleri		2.265.536.094	161.208.173
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		**(322.411.219)**	**(738.217.243)**
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(322.411.219)	(738.217.243)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(419.878.275)	(208.833.388)
Ödenen Faiz		(340.048.935)	(77.717.544)
Alınan Faiz	29	505.453.743	163.088.537
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**1.817.476.359**	**450.354.949**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**43**	**859.987.381**	**466.884.435**
E. Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**(168.217.646)**	**(94.655.409)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**43**	**2.509.246.094**	**822.583.975**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1- ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş.'nin kuruluş faaliyetleri 1999 yılında Dr. Mehmet Bektur tarafından başlatılmış olup; 2001 yılında İzmir Buca - Şirinyer semtinde "Türkiye Aile Planlaması Derneği İktisadi İşletmesi (Tapdi) Buca Tıp Merkezi" ünvanı ile cerrahi birimli, 25 yataklı ayaktan teşhis ve tedavi merkezi olarak hizmet vermeye başlamıştır. 2004 yılında dernek olmaktan çıkıp Anonim Şirket olarak faaliyetlerini sürdürmeye başlamıştır. 2010 yılında 111 yataklı "Tınaztepe Hastanesi" tamamlanmış ve faaliyete geçmiştir. 2016 yılında hizmet vermeye başlayan Özel Tınaztepe Torbalı Hastanesi, Mart 2018 tarihine kadar "Tınaztepe Torbalı Tıp Merkezi" ünvanı ile faaliyet göstermiş, daha sonra 2018 yılında yapılan genişletme yatırımı (tevsii) ile 75 yataklı özel hastaneye dönüştürülmüştür. 2019 yılında toplam 100 fiili yatak kapasitesi ile Galen Hastanesi faaliyete geçmiştir. Galen hastanesi 9 kat ve 17.904 m2 kapalı alanı ile grubun en büyük hastanesidir.

Grup'un tüm hastaneleri Özel Sigortalar ve Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK) ile anlaşmalı olup "Buca Tıp Merkezi" ve "Tınaztepe Hastanesi" Türkiye'deki tüm havacılık (uçuş) personeline "uçabilir" raporu vermeye yetkili olan "Havacılık Tıp Merkezi" ruhsatına sahiptir. Bununla birlikte "Galen Hastanesi" ve "Tınaztepe Hastanesi" "Uluslararası Sağlık Turizmi Yetki Belgesi" sahibidir.

Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri Sanayi Ticaret A.Ş., sağlık hizmetlerini "Özel Tapdi Buca Tıp Merkezi", "İzmir Tınaztepe Üniversitesi Özel Buca Hastanesi", "İzmir Tınaztepe Üniversitesi Özel Galen Hastanesi" ve "Özel Tınaztepe Torbalı Hastanesi" IS09001-2000, ISO9001 :2008 Kalite Yönetim Belgesi ve TSE-ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi Belgeleri ile sürdürmektedir. Amerika Birleşik Devletleri akreditasyon kurulu Joint Commission International ("JCI") ile de akreditasyon işlemleri tamamlanmış olup, Şirket sertifikayı 2017 yılında almıştır.

Grup'un adresi, ticaret sicil kaydı ile vergi dairesi, vergi numarası ve iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	İnkılap Mah. 506 Sok. Buca Tıp Merkezi No:2, Buca / İzmir
Kuruluş Yılı	2004
Ticaret Sicil Numarası	115784
Vergi Dairesi	Şirinyer Vergi Dairesi
Vergi Numarası	638 025 6899
Telefon	+90 232 438 14 14
İnternet Adresi	http://tinaztepe.com/

Dönemler içinde çalışan ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kadrolu	828	768
Alt İşveren / taşeron vb./ kursiyer	139	164
Toplam Personel	**967**	**932**

Şirket'in payları Ocak 2023 döneminden itibaren Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in sermaye yapısına Not 22'de yer verilmiştir.

Şirket, İzmir İlinde toplamda 4 adet işletmesi ile hali hazırda faaliyet göstermekte olup söz konusu işletmeler; Özel Tapdi Buca Tıp Merkezi, İzmir Tınaztepe Üniversitesi Özel Buca Hastanesi, İzmir Tınaztepe Üniversitesi Özel Galen Hastanesi ve Özel Tınaztepe Torbalı Hastanesi'dir.

Buca Tıp Merkezi; 2001 yılının Ocak ayında İzmir Buca- Şirinyer semtinde ayaktan teşhis ve tedavi merkezi olarak hizmet vermeye başlamıştır. Sağlık hizmetlerini 08 Ekim 2003'te alınan İS0 9001-2000, 02 Temmuz 2010'da alınan İSO 9001:2008 Kalite Yönetim Belgesi ve 25 Ağustos 2011'de TSE-İSO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi Belgesi ile sürdürmektedir.

NOT 1- ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Tıp merkezinde poliklinikler, havacılık ünitesi, acil servis, ameliyathaneler, gözlem odaları, radyoloji ünitesi, fizik tedavi ünitesi, gastroenteroloji ünitesi, biyokimya ve patoloji laboratuvarları mevcuttur. Bununla birlikte, Türkiye'deki tüm havacılık (uçuş) personeline "uçabilir" raporu vermeye yetkili olan "Havacılık Tıp Merkezi" ruhsatına sahiptir. Buca Tıp Merkezi'nin özel sigortalar ve Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK) ile anlaşmaları bulunmaktadır.

Özel Tınaztepe Hastanesi; İzmir'in Buca bölgesinde 9795 m2 alanda, 7 katlı, 3 KVC (Kalp ve Damar Cerrahisi), 6 koroner, 12 genel, 14 adet kuvöz-yenidoğan yoğun bakım yatağı, 76 adet rutin hasta yatağı, 4 adet ameliyathane salonu, 1 adet doğumhane, 11 adet gözlem yatağı ile toplam 111 yatak kapasiteli olarak 2010 yılında faaliyete başlamıştır.

Hastane hali hazırda Acil Servis Hizmetleri, Ağız ve Diş Sağlığı, Aile Hekimliği Uzmanı, Anestezi ve Reanimasyon, Beslenme ve Diyetetik, Beyin ve Sinir Cerrahisi, Biyokimya Laboratuvarı, Çocuk Cerrahisi, Çocuk Sağlığı ve Hastalıkları, Dahiliye (İç Hastalıkları), Dermatoloji, Endokrinoloji, Estetik, Plastik ve Rekonstrüktif Cerrahi, Evde Profesyonel Sağlık Hizmetleri, Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon, Gastroenteroloji, Genel Cerrahi, Genel Yoğun Bakım, Genetik, Girişimsel Radyoloji, Göğüs Hastalıkları, Göz Hastalıkları, Hematoloji, Kadın Hastalıkları ve Doğum, Kardiyoloji, Kardiyoloji Yoğun Bakım, Kalp Damar Cerrahisi, Kulak Burun Boğaz, Mikrobiyoloji, Nefroloji, Nöroloji, Perinatoloji, Ortopedi ve Travmatoloji, Psikiyatri, Psikoloji, Radyoloji, Radyasyon Onkolojisi, Tıbbi Onkoloji, Tınaztepe Gebe Okulu, Tınaztepe Onkoloji Tarama Tanı ve Tedavi Merkezi, Tüp Bebek, Üroloji, Yeni Doğan Yoğun Bakım, branşlarında faaliyet göstermektedir.

Özel sigortalar ve Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK) ile anlaşmalı olan bir özel hastane olarak sağlık hizmeti sunmaktadır. Özel Tınaztepe Hastanesi, hasta bakımı ve tedavisi, hasta değerlendirilmesi ve tesis güvenliği konularındaki uzmanlığı ile sağlık hizmetleri kalitesini geliştirme ve hasta güvenliği konusunda standartları tüm dünyadaki sağlık hizmetleri uzmanları tarafından geliştirilmiş ve dünyanın her bölgesinde test edilmiş Uluslararası Sağlık Hizmetleri Kalite Topluluğu (ISQua) tarafından kendi denetim süreci, kalitesi ve standartları akredite olmuş Joint Commission International (JCI) akreditasyonu ile belgelendirilmiş olup, sağlık hizmetini kaliteli ve uluslararası standartlarda sunmaktadır. Bununla birlikte Özel Tınaztepe Hastanesi'nin de, Şirket bünyesinde faaliyet gösteren Buca Tıp Merkezi gibi Havacılık Tıp Merkezi ruhsatı bulunmaktadır. Ayrıca Özel Tınaztepe Hastanesi Uluslararası Sağlık Turizmi Yetki Belgesi'ne sahip Ege Bölgesi'ndeki hastanelerden biri konumundadır. Aynı zamanda bünyesinde Tüp Bebek Merkezi de bulunmaktadır.

Özel Tınaztepe Galen Hastanesi; İzmir'in Bayraklı ve Bornova ilçelerinin tam merkezinde, yüksek nüfus yoğunluğuna sahip ve orta-üst gelir grubunun yoğunlaştığı Manavkuyu bölgesinde 6 ameliyathane, 3 doğumhane, 12 dahili-cerrahi yoğun bakım, 6 koroner yoğun bakım, 31 yeni doğan yoğun bakım, 10 gözlem yatağı olmak üzere toplam 100 fiili yatak kapasitesi, 18 yataklı fizik tedavi ve rehabilitasyon merkezi, nükleer tıp merkezi, radyasyon onkolojisi, girişimsel radyoloji, radyolojik görüntüleme merkezi, kemoterapi ünitesi, 1 adet merkezi sterilizasyon ünitesi, kapsamlı hizmet laboratuvarı, göz tanı ünitesi, kan tranfüzyon, kardiyoloji tanı ünitesi, nöroloji tanı ünitesi, endoskopi ünitesi, işitme tanı ünitesi ile 2019/Eylül ayında faaliyete geçen Galen hastanesi 9 kat ve 17.904 m2 kapalı alanı ile de grubun en büyük hastanesidir.

Hastane, hali hazırda Acil Servis Hizmetleri, Ağız ve Diş Sağlığı, Anestezi ve Reanimasyon, Beslenme ve Diyetetik, Beyin ve Sinir Cerrahisi, Çocuk Cerrahisi, Çocuk Sağlığı ve Hastalıkları, Çocuk Endokrinolojisi, Çocuk Nörolojisi, Dahiliye (İç Hastalıkları), Dermatoloji, Estetik, Plastik ve Rekonstrüktif Cerrahi, Endokrinoloji, Evde Profesyonel Sağlık Hizmetleri, Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon, Galen Gebe Okulu, Gastroenteroloji, Genel Cerrahi, Girişimsel Radyoloji, Göğüs Cerrahisi, Göğüs Hastalıkları, Göz Hastalıkları, Hematoloji, Kadın Hastalıkları ve Doğum, Kardiyoloji, Kardiyoloji Yoğun Bakım, Kulak Burun Boğaz, Mikrobiyoloji, Nefroloji, Nöroloji, Nükleer Tıp, Ortopedi ve Travmatoloji, Psikiyatri, Psikoloji, Radyoloji, Radyasyon Onkolojisi, Tınaztepe Onkoloji Tarama Tanı ve Tedavi Merkezi, Tıbbi Onkoloji, Üroloji, branşlarında faaliyet göstermektedir. Şirket'in bu hastanesi, yeni ve gelişmekte olan, dolayısıyla hala faaliyetlerini genişletme aşamasındaki bir hastanedir. Bu bağlamda Nükleer Tıp birimi ile ilgili Sağlık Bakanlığından gerekli izinler alınmış olup 2021 yılının ilk çeyreği içerisinde bu branşta faaliyetlerine başlamıştır. Aynı zamanda Galen Hastanesi "Uluslararası Sağlık Turizmi Yetki Belgesi" sahibidir.

NOT 1- ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Tınaztepe Torbalı Hastanesi; İzmir'in sanayi bölgesi olarak bilinen Torbalı ilçesinde 75 yatak kapasitesi Acil Servis Hizmetleri, Ağız ve Diş Sağlığı, Anestezi ve Reanimasyon, Beslenme ve Diyetetik, Beyin ve Sinir Cerrahisi, Biyokimya, Çocuk Sağlığı ve Hastalıkları, Dahiliye (İç Hastalıkları), Dermatoloji, Enfeksiyon Hastalıkları ve Klinik Mikrobiyoloji, Estetik, Plastik ve Rekonstrüktif Cerrahi, Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon, Genel Cerrahi, Gebe Okulu, Göğüs Hastalıkları, Göz Hastalıkları, Kadın Hastalıkları ve Doğum, Kardiyoloji, Kulak Burun Boğaz, Mikrobiyoloji, Nöroloji, Ortopedi ve Travmatoloji, Psikoloji, Radyoloji, Üroloji branşlarında 8.569 m2'lik kapalı alanda "Tınaztepe Torbalı Hastanesi " unvanı ile faaliyet göstermektedir.

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

İlişikteki konsolide finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

- **İşletmenin sürekliliği varsayımı**

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

- **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 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Grup, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ara dönem 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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem özet 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.
- Finansal durum tablosundaki 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 kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

- **Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Grup'un konsolide finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup'un faaliyetini sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

- **Konsolidasyon Esasları**

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü, bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Şirket içi işlemlerde bakiyeler ve Grup şirketleri ile yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar da dahil olmak üzere tüm kar ve zararlar elimine edilir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklıklar tarafından bildirilen tutarlar, Grup'un muhasebe politikalarına uyumlu olması için düzenlenmiştir. Grup'un konsolidasyona tabi doğrudan ve dolaylı oy hakkına sahip olduğu bağlı ortaklık bilgileri aşağıdaki gibidir;

			Sahiplik	
Bağlı ortaklık	**Faaliyet Konusu**	**Ülke**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A.G.C.M Özel Sağ.Hiz.Oto.Kir.ve Otopark İşl. Hiz. A.Ş. (1)	Sağlık hizmetleri	Türkiye	51,04%	51,04%
Buca Pera Gayrimenkul Danış. İnş. San. Tic. A.Ş. (2)	Emlak hizmetleri	Türkiye	60,00%	60,00%

(1) Grup, daha önce sahip olduğu A grubu 1.000 adet ve B grubu 32.298 adet hisselerin ardından 13.03.2023 tarihinde B tipi 700 adet hisseyi 17.500 TL'ye devir alarak hisselerinin oranını %51,04 oranına ulaşmıştır ve bağlı ortaklık konumuna gelmiştir.

(2) Grup'un 21.08.2025 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararlı ile, %60 oranında pay sahipliği ile şirketin kurulmasına karar vermiştir. Kurulan şirket grubun yürütülen gayrimenkul projesiyle ilgili faaliyetleri yürütmek amacıyla kurulmuştur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide finansal tabloların Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30.09.2026 tarihli finansal durum tablosunu, 31.12.2025 tarihli finansal durum tabloları ile 1.1.2026 – 30.09.2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu da 1.1.2025 – 30.09.2025 hesap dönemlerine ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

- **Konsolide finansal tabloların onaylanması**

Konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, yasal muhasebe kayıtlarını Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerlerinden gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlamaktadır.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait ara dönem konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK 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

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

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar
  - TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış, fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup, aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra 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 Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

- TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Söz konusu standart Grup için geçerli değildir.

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı
- UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. 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 kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda.
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda.
- raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

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

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

Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden ("vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri") netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının "etkin faiz yöntemi" ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Etkin faiz oranı; finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit tahsilatlarını ya da ödemelerini ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır. İndirgeme işlemi "bileşik faiz esasına göre" yapılır. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmaktadır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilir (Not 6).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari Alacaklar ve Değer Düşüklüğü (Devamı)

Grup, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, önemli bir finansman bileşeni içermeyen, ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamalarında TFRS 9 Standardı'nda yer alan "basitleştirilmiş yaklaşım" ı uygulamayı tercih etmiştir.

TFRS 9 Standardı "basitleştirilmiş yaklaşım"ı kapsamında, ticari alacakların TFRS 9 Standardı'nda düzenlendiği üzere geçerli sebepler ile değer düşüklüğüne uğramadığının kabul edildiği durumlarda, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardı'nda yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı'nda "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, finansal araçların, beklenen ömürleri boyunca oluşması muhtemel kredi zararlarının, geçmiş istatistiklere göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Grup'un olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırıp ayırmamayı değerlendirmektedir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Grup, gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları ile birlikte ticari alacakları belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, TFRS 9 kapsamında ticari alacakları için ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda beklenen kredi zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Grup'un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim "TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri" hesabına kaydedilir.

Grup, alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, Grup'un olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar (Not 6).

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilirler ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilirler.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide 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 konsolide finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide 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;

- Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- 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 (Not 23).

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, (gerçeğe uygun değerinden gösterilen arsalar ve binalar hariç) maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Finansal kiralama ile alınan makine, tesis ve cihazlar maliyet bedelinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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

Amortismana tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmaktadır. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir: (Not 11)

	Ekonomik Ömrü
Binalar	33-50 Yıl
Tesis, makine ve cihazlar	2-20 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	2-50 Yıl

Kiralama İşlemleri

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Grup- Kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
- Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
- Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
- Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Grup tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen kiralamalara ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, ancak ve ancak, aşağıda belirtilen koşulların sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir:

a) Gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararlarının işletmeye girişinin muhtemel olması
b) Yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Kiralanan ve yatırım amaçlı olarak sınıflandırılan bir gayrimenkul hakkının başlangıç maliyeti gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanıdır. Müteakip dönemlerde yatırım amaçlı olarak sınıflandırılan gayrimenkuller ilgili TMS'ler kapsamında gerçeğe uygun değer ya da maliyet yöntemleri ile muhasebeleştirilir.

Bu çerçevede, Grup yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıfladığı yatırımını ilgili TMS çerçevesinde belirtilen koşullara uygun olarak gerçeğe uygun yöntemi ile ölçmektedir ve yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmektedir (Not 10).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Ticari markalar ve lisanslar

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisanların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak itfa edilir (3-45 yıl).

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3-10 yıl) itfa edilir.

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

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 yılı geçmemek kaydıyla).

Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri

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

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen ve şerefiyeden ayrı olarak tanımlanan maddi olmayan duran varlıklar, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağının belli olması,
- maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve
- varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

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

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

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

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Grup finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem teslim tarihi tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlenir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

Finansal varlıkların 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. 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.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten 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.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

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

Her bir işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları, bir sonraki sayfada belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

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

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (Devamı)

Bilanço tarihlerinde geçerli olan kurlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
ABD Doları / TL	48,9303	42,8457
Avro / TL	55,5567	50,2859
GBP / TL	64,8493	57,5123

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan konsolide finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu (bilanço) ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları (Devamı)

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir. Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kâr payı ve ikramiye ödemeleri

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

Nakit Akış Tablosu

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

Sermaye ve Temettüler

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir. (Not 17)
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Grup yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler. (Not 17)
- Grup yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur. (Not 11) (Not 12)
- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır. (Not 31)
- Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi bulunmayan bir gayrimenkul değerleme Grup tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerleme raporlarında hesaplanan gerçeğe uygun değer için, çeşitli tahmin ve varsayımlar kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir. (Not 10)
- Grup'un maddi duran varlıkları içerisinde yer alan arsa ve binalarının gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi bulunmayan bir gayrimenkul değerleme Grup tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerleme raporlarında hesaplanan gerçeğe uygun değer için, çeşitli tahmin ve varsayımlar kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir. (Not 11)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

- **Hastane Bazında Sağlık Gelirleri**

Grup'un hastane bazında sağlık gelirlerinin detayı aşağıda açıklanmıştır.

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Özel Tınaztepe Galen Hastanesi	1.673.931.457	1.849.539.426	515.580.166	637.312.548
Özel Tınaztepe Hastanesi	984.602.092	978.544.596	330.085.237	319.292.071
Buca Tıp Merkezi	290.990.085	282.073.242	98.885.344	99.505.706
Tınaztepe Torbalı Hastanesi	118.155.217	147.366.978	37.212.852	46.533.118
AVM gelirleri	66.002.104	65.477.049	22.549.916	25.789.722
Diğer	15.791.882	3.077.198	11.544.727	1.853.692
Toplam	**3.149.472.837**	**3.326.078.489**	**1.015.858.242**	**1.130.286.857**

- **Kurum Bazında Sağlık Gelirleri**

Grup'un kurum bazında sağlık gelirlerinin detayı aşağıda açıklanmıştır.

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Diğer kişi, kuruluşlara yapılan satışlar	2.389.891.242	2.523.816.287	786.096.402	843.448.756
SGK'ya yapılan satışlar	759.581.595	802.262.202	229.761.840	286.838.101
Toplam	**3.149.472.837**	**3.326.078.489**	**1.015.858.242**	**1.130.286.857**

- **Kurum Bazında Ticari Alacaklar**

Grup'un kurum bazında ticari alacakların detayı aşağıda açıklanmıştır:

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer kişi, kuruluşlara yapılan satışlar	274.586.494	230.144.893
SGK'dan alacaklar	208.229.297	219.839.592
Toplam	**482.815.791**	**449.984.485**

NOT 4 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

- **Tınaztepe Balçova Yatırım Turizm A.Ş.**

Grup Moodege Yatırım Turizm ve Ticaret A.Ş'nin 16/06/2023-2023/021 no'lu kararı ile 28.09.2023 tarihinde de Şirket'in %99'u devir olmuştur. Devir sonrası şirket bağlı ortaklık konumuna gelmiştir. Şirket 24.10.2023 tarihinde unvan değişikliğiyle Tınaztepe Balçova Yatırım Turizm A.Ş olmuştur. Grup, söz konusu satın alım için toplam iktisap tutarı ile iktisap edilen net varlıklar arasındaki farkı, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmiştir. Grup 07.05.2024 tarihinde %100 bağlı ortaklığı olan şirket ile devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşmiştir.

NOT 4 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

- **Tınaztepe Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş.**

Grup Tınaztepe Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş. 04.08.2023 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararlı ile, Şirket'in %100'ünü satın almıştır, bu alım sonrası şirket bağlı ortaklık konumuna gelmiştir. Grup 17.12.2024 tarihinde KAP 'ta yapmış olduğu açıklama ile Tınaztepe Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş. ile birleştiğini açıklamıştır söz konusu açıklama 17.12.2024 tarihli 11230 sayılı karar ile sicil gazetesinde tescil olmuştur.

NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

- **İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Medigalen Sağ. Turizmi ve Medikal A.Ş.	63.417	18.772
Toplam	**63.417**	**18.772**

- **İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
İzmir Tınaztepe Üniversitesi (1)	89.025.177	72.526.151
CDF Genetik Özel Sağ. Ve Lab. Hizm. Malzm. Tic. A.Ş	1.662.426	1.607.042
Tamer Kanoğlu	-	199.973
Toplam	**90.687.603**	**74.333.166**

(1) Grup'un sermayesinde payı bulunanların üniversite mütevelli heyetinde yer alması

- **İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Mehmet Bülent Nuri Bektur (1)	324.570	7.313.275
Hakan Kocaoğlu	-	29.899
Tamer Kanoğlu	-	7.622
Toplam	**324.570**	**7.350.796**

(1) Tınaztepe Özel Sağlık ve Tınaztepe Balçova Yatırım şirketlerinin hisse devirleri sonucu oluşan borç tutarlarıdır.

NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un ilişkili taraflardan ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Medapol Özel Sağ. Hiz. ve Med. Tic. A.Ş.	847.631	3.423.471
Toplam	**847.631**	**3.423.471**

- **Alışlar**

1.1.2026-30.09.2026	Faiz	Stok	Hizmet	Kira	Bağış	Toplam
Cdf Özel Sağ. Tic. A.Ş.	443.563	-	-	-	-	443.563
İzmir Tınaztepe Üniversitesi	-	-	257.318.398	-	91.176.338	348.494.736
Medapol Tic. Ltd. Şti.	773.788	53	-	1.851.433	-	2.625.274
Tamer KANOĞLU	-	-	3.676.456	-	-	3.676.456
Toplam	**1.217.351**	**53**	**260.994.854**	**1.851.433**	**91.176.338**	**355.240.029**

1.1.2025-30.09.2025	Faiz	Stok	Hizmet	Kira	Bağış	Toplam
Cdf Özel Sağ. Tic. A.Ş.	480.241	-	-	-	-	480.241
İzmir Tınaztepe Üniversitesi	-	-	21.880.812	-	122.966.943	144.847.755
Medapol Tic. Ltd. Şti.	771.054	-	-	-	-	771.054
Tamer KANOĞLU	-	186.887	3.696.168	-	-	3.883.055
Toplam	**1.251.295**	**186.887**	**25.576.980**	**-**	**122.966.943**	**149.982.105**

- **Satışlar**

1.1.2026-30.09.2026	Stok	Hizmet	Kira	Toplam
Cdf Özel Sağ. Tic. A.Ş.	-	-	48.501	48.501
Medapol Tic. Ltd. Şti.	1.828	487.440	301.787	791.055
Medigalen Sağ.Turizimi ve Medikal A.Ş.	-	-	24.251	24.251
İzmir Tınaztepe Üniversitesi	-	2.779.261	16.366.252	19.145.513
Toplam	**1.828**	**3.266.701**	**16.740.791**	**20.009.320**

1.1.2025-30.09.2025	Stok	Hizmet	Kira	Toplam
Cdf Özel Sağ. Tic. A.Ş.	-	-	63.663	63.663
Medapol Tic. Ltd. Şti.	35.330	3.184	388.146	426.660
Medigalen Sağ.Turizimi ve Medikal A.Ş.	-	-	22.281	22.281
İzmir Tınaztepe Üniversitesi	-	3.714.605	13.832.568	17.547.173
Toplam	**35.330**	**3.717.789**	**14.306.658**	**18.059.777**

NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	28.081.673	15.121.257
Toplam	**28.081.673**	**15.121.257**

Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür Yardımcıları, Başhekim ve Başhekim Yardımcılarına sağladığı faydalar toplamından oluşmaktadır.

NOT 6- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	508.195.003	470.072.658
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 5)	63.417	18.772
Alacak senetleri	1.981.393	3.162.722
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(27.424.022)	(23.269.667)
Toplam	**482.815.791**	**449.984.485**

Grup'un ticari alacakların ortalama vadesi 3 aydan kısadır. (31.12.2025: 3 aydan kısadır.)

Grup'un, alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesi gelmeyen alacaklar	362.827.996	332.943.441
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	95.567.798	99.627.123
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	24.419.997	17.413.921
Toplam	**482.815.791**	**449.984.485**

NOT 6- TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025
Dönem başı	23.269.667	25.569.377
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar	7.778.492	-
Konusu kalmayan karşılıklar	(7.487.236)	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	6.279.459	1.021.973
Enflasyon etkisi	(2.416.360)	(4.323.586)
Dönem Sonu	**27.424.022**	**22.267.764**

Grup'un ticari alacakların tahsili konusundaki geçmiş yıllardaki tecrübesi ve gelecekteki beklentileri göz önünde bulundurarak ayrılan karşılıkların yeterli olduğuna inanmaktadır. Bu nedenle Grup yönetimi olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	195.349.210	247.612.781
Borç senetleri	11.196.900	16.077.771
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 5)	90.687.603	74.333.166
Gider tahakkukları	1.748.949	1.412.349
Toplam	**298.982.662**	**339.436.067**

Grup'un kısa vadeli ticari borçların ortalama vadesi 3 aydan kısadır. (31.12.2025: 3 aydan kısadır.)

- **Uzun Vadeli Ticari Borçlar**

Grup'un uzun vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	4.057.875	4.373.843
Toplam	**4.057.875**	**4.373.843**

NOT 7 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Personelden alacaklar	425.092	477.278
Verilen depozito ve teminatlar	423.854	338.446
Diğer (*)	70.000.428	87.022.432
Toplam	**70.849.374**	**87.838.156**

(*)750 ada 7 parsel 'in satışından elde edilen gelirden oluşmaktadır, alacağın vadesi 1 yıldan kısadır.

Grup'un diğer alacaklarına ilişkin kredi riski ve kur riskine ilişkin detaylar Not:38'de açıklanmıştır.

- **Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	468.120	581.952
Toplam	**468.120**	**581.952**

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve borçlar	40.801.298	36.870.334
Alınan depozito ve teminatlar	1.748.324	2.206.851
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 5)	324.570	7.350.796
Diğer borçlar (1)	16.632.000	18.461.075
Toplam	**59.506.192**	**64.889.056**

(1) Grup'un diğer borcu Buca Tınaztepe ilçesinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığından almış olduğu arsaya karşılık oluşan borç tutarıdır.

Grup'un diğer borçlarına ilişkin kredi riski ve kur riskine ilişkin detaylar Not 38'de açıklanmıştır.

NOT 8 – STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	108.663.146	139.573.339
-Tıbbi malzemeler	52.336.927	75.046.224
- İlaç stokları	42.996.858	54.616.119
-Diğer	13.329.361	9.910.996
Toplam	**108.663.146**	**139.573.339**

Grup'un stok değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır. Stoklar üzerinde ipotek/rehin bulunmamaktadır. Stoklar 53.800.000 TL ve 194.432 Avro sigorta teminatı ile korunmaktadır. (31.12.2025: 5.594.265 TL ve 173.600 Avro.)

NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Stok alımları için verilen sipariş avansları	108.748.840	83.926.313
Peşin ödenmiş giderler (1)	10.467.069	25.826.931
Toplam	**119.215.909**	**109.753.244**

(1) Doktor ücretleri, sigorta ve bakım onarım giderlerinden oluşmaktadır.

- **Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen avanslar	19.282.228	167.826
Gelecek yıllara ait giderler (1)	4.857.348	-
Toplam	**24.139.576**	**167.826**

(1) Sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

- **Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan diğer avanslar (1)	27.970.895	34.163.050
İlişkili taraflardan alınan avanslar (Not 5)	847.631	3.423.471
Gelecek aylara ait gelirler	566.887	407.372
Alınan avanslar	316.475	27.006.409
Toplam	**29.701.888**	**65.000.302**

(1) Grup'un kat karşılığı anlaşması kapsamında müteahhit firmadan almış olduğu avanslardan oluşmaktadır.

- **Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un uzun vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek yıllara ait gelirler	900.000	439.038
Toplam	**900.000**	**439.038**

NOT 10 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkul hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyet	**1.1.2026**	**Transfer**	**30.09.2026**
Arsalar	2.068.492.431	(127.935.499)	1.940.556.932
Toplam	**2.068.492.431**	**(127.935.499)**	**1.940.556.932**

Maliyet	**1.1.2025**	**Transfer**	**Yeniden değerleme**	**30.09.2025**
Arsalar	4.951.501.910	(2.884.611.297)	1.601.818	2.068.492.431
Toplam	**4.951.501.910**	**(2.884.611.297)**	**1.601.818**	**2.068.492.431**

Grup 31.12.2025 tarihi itibariyle, aktifinde kayıtlı yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerini belirlemek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslandırılmış olan "TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş."ye değer tespit raporu hazırlatmıştır. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

NOT 10 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Değerleme raporlarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

			31.12.2025
	Rapor No	**Rapor Tarihi**	**Tutar**
İzmir Bayraklı Osmangazi Dağdibi 31 Pafta 3995 Ada 1 Parsel	2025C396	31.12.2025	215.938.270
İzmir Balçova İnciraltı 2288 Ada 62 Parsel	2025C397	31.12.2025	82.185.969
İzmir Karaburun Mordoğan 500 Ada 1 Parsel	2025C398	31.12.2025	127.935.499
İzmir Buca Adatepe 624 Ada 10 Parsel	2025C399	31.12.2025	1.642.432.693
Toplam arsalar			**2.068.492.431**

NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30.09.2026**
Maliyet					
Arsalar	4.808.547.516	-	-	127.935.499	4.936.483.015
Binalar	4.305.890.365	-	-	-	4.305.890.365
Makine, tesis ve cihazlar	1.706.387.198	11.043.210	(10.402.027)	-	1.707.028.381
Taşıtlar	23.076.607	4.914.679	(5.417.256)	-	22.574.030
Demirbaşlar	266.519.333	2.686.548	-	-	269.205.881
Yapılmakta olan yatırımlar	1.529.011	12.881.739	-	-	14.410.750
	11.111.950.030	**31.526.176**	**(15.819.283)**	**127.935.499**	**11.255.592.422**
Birikmiş amortisman					
Binalar	(1.845.356.924)	(95.947.627)	-	-	(1.941.304.551)
Makine, tesis ve cihazlar	(971.864.595)	(70.131.653)	2.474.399	-	(1.039.521.849)
Taşıtlar	(14.294.348)	(2.167.036)	4.737.143	-	(11.724.241)
Demirbaşlar	(200.284.995)	(9.024.185)	-	-	(209.309.180)
	(3.031.800.862)	**(177.270.501)**	**7.211.542**	**-**	**(3.201.859.821)**
Net kayıtlı değeri	**8.080.149.168**				**8.053.732.601**

30.09.2026 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır. Bilanço tarihi itibariyle maddi duran varlıkların sigorta teminat tutarı 2.697.788.147 TL, 2.285.000 USD, 9.296.480 Avro 'dur. (31.12.2025: 318.000.000 TL , 1.008.000 Avro). Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin detayı Not 28'de açıklanmıştır.

NOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1.1.2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30.09.2025
Maliyet					
Arsalar	1.923.937.915	-	-	2.884.609.601	4.808.547.516
Binalar	4.305.890.365	-	-	-	4.305.890.365
Makine, tesis ve cihazlar	1.380.247.406	279.511.493	(249.380)	-	1.659.509.519
Taşıtlar	20.248.966	-	(853.172)	-	19.395.794
Demirbaşlar	262.091.507	2.981.616	-	-	265.073.123
Yapılmakta olan yatırımlar	939.077	601.985	-	-	1.541.062
	7.893.355.236	**283.095.094**	**(1.102.552)**	**2.884.609.601**	**11.059.957.379**
Birikmiş amortisman					
Binalar	(1.717.431.235)	(95.342.125)	-	-	(1.812.773.360)
Makine, tesis ve cihazlar	(895.086.386)	(55.553.303)	249.380	-	(950.390.309)
Taşıtlar	(13.653.885)	(1.804.793)	710.977	-	(14.747.701)
Demirbaşlar	(186.518.276)	(10.526.029)	-	-	(197.044.305)
	(2.812.689.782)	**(163.226.250)**	**960.357**	**-**	**(2.974.955.675)**
Net kayıtlı değeri	**5.080.665.454**				**8.085.001.704**

Grup 31.12.2024 tarihinde sona eren hesap döneminde, aktifinde kayıtlı arsa ve binaların gerçeğe uygun değerini belirlemek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslandırılmış olan "Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş."ye değer tespit raporu hazırlatmıştır. Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

Değerleme raporlarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

					31.12.2024
	Rapor No	**Rapor Tarihi**	**Arsalar**	**Binalar**	**Toplam**
Tınaztepe 8075 Ada 3 Parsel	202400023	31.12.2024	162.241.487	203.377.640	365.619.127
Manavkuyu 67 Ada 34 Parsel	202400029	31.12.2024	1.064.678.090	690.117.797	1.754.795.887
Tınaztepe 42665 Ada 26 Parsel	202400021	31.12.2024	103.881.529	102.685.172	206.566.701
Tınaztepe 42663 Ada 1 Parsel	202400020	31.12.2024	563.087.697	335.987.180	899.074.877
Tınaztepe 42668 Ada 3 Parsel	202400024	31.12.2024	26.820.720	12.232.420	39.053.140
Soma 101 Ada 8 Parsel	202300028	31.12.2024	2.007.982	-	2.007.982
Soma 102 Ada 6 Parsel	202300028	31.12.2024	1.220.410	-	1.220.410
Balçova 1316 Ada 5 Parsel	202400019	31.12.2024	-	1.244.058.921	1.244.058.921
Toplam			**1.923.937.915**	**2.588.459.130**	**4.512.397.045**

Grup, detayı Not 2'de belirtildiği üzere maddi duran varlıklar içerinde yer alan arazi, arsalar ve binalarını yeniden değerleme yöntemi ile muhasebeleştirmektedir. Arazi, arsalar ve binalar gerçeğe uygun değerine ilişkin en son değerleme işlemi 31.12.2024 tarihinde sona eren hesap döneminde gerçekleştirilmiştir. Grup, gerçeğe uygun değerin yeniden ölçümüne ilişkin sonraki ölçüm işlemlerini en geç 31 Aralık 2027 tarihinde sona eren hesap döneminde gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

NOT 12 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026	İlaveler	30.09.2026
Maliyet			
Haklar	20.572.072	10.098.334	30.670.406
	20.572.072	**10.098.334**	**30.670.406**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	(13.160.811)	(3.210.327)	(16.371.138)
	(13.160.811)	**(3.210.327)**	**(16.371.138)**
Net kayıtlı değeri	**7.411.261**		**14.299.268**

	1.1.2025	İlaveler	30.09.2025
Maliyet			
Haklar	14.295.284	-	14.295.284
	14.295.284	**-**	**14.295.284**
Birikmiş itfa payı			
Haklar	(12.167.074)	(658.192)	(12.825.266)
	(12.167.074)	**(658.192)**	**(12.825.266)**
Net kayıtlı değeri	**2.128.210**		**1.470.018**

Kar veya zarar tablosuna aktarılan itfa payı giderlerinin detayı Not 28'de belirtilmiştir.

NOT 13 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

- **Kullanım Hakkı Varlıkları**

	1.1.2026	İlaveler	30.09.2026
Maliyet			
Özel maliyetler	170.375.186	-	170.375.186
	170.375.186	**-**	**170.375.186**
Birikmiş amortisman			
Özel maliyetler	(114.187.759)	(16.599.585)	(130.787.344)
	(114.187.759)	**(16.599.585)**	**(130.787.344)**
Net kayıtlı değeri	**56.187.427**		**39.587.842**

	1.1.2025	İlaveler	30.09.2025
Maliyet			
Binalar	31.945.129	-	31.945.129
Özel maliyetler	170.375.186	-	170.375.186
	202.320.315	**-**	**202.320.315**
Birikmiş amortisman			
Binalar	(31.945.129)	-	(31.945.129)
Özel maliyetler	(92.054.552)	(16.599.636)	(108.654.188)
	(123.999.681)	**(16.599.636)**	**(140.599.317)**
Net kayıtlı değeri	**78.320.634**		**61.720.998**

Söz konusu kiralamalar genelde 1 yıl geçerli olmakla beraber istenildiği takdirde kiralama bitim tarihinden sonra sözleşmeyi 1 yıl uzatma opsiyonu da bulunmaktadır. Kira ödemeleri sabit taksitli olup sözleşmenin uzaması durumunda, TUİK tarafından yayınlanan ÜFE+TÜFE/2 oranında artışa tabidir.

NOT 14– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli şüpheli ticari alacaklar değer düşüklüğü (Not 6)	(27.424.022)	(23.269.667)
Toplam	**(27.424.022)**	**(23.269.667)**

NOT 15 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %2 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

Grup, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde, T.C. Ekonomi Bakanlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar için indirimli kurumlar vergisi desteği almaktadır. Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen yatırıma katkı oranına göre hesaplanan yatırıma katkı tutarına ulaşılana kadar her yıl ödenecek kurumlar vergisi tutarı yine Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen kurumlar vergisi indirim oranı uygulanarak indirimli ödenmek suretiyle bu teşvikten yararlanılmaktadır. Aynı karar kapsamında alınan yatırım teşvik belgeleri gereğince KDV vergisi teşvikinden de yararlanılmaktadır.

Grup ayrıca 7252 sayılı Kanun uyarınca Covid-19 pandemi salgını nedeniyle kısa çalışma ödeneğinden ve çeşitli SGK teşviklerinden faydalanmıştır. Teşvik ve yardımların tamamı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

NOT 16 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30.09.2026 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31.12.2025- Yoktur). Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Grup'un karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

- **Kısa Vadeli Karşılıklar**

Grup'un kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kullanılmayan izin karşılığı	23.777.244	29.594.604
Toplam çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	**23.777.244**	**29.594.604**
Dava karşılıkları	2.016.255	5.979.783
Toplam diğer kısa vadeli karşılıklar	**2.016.255**	**5.979.783**
Toplam kısa vadeli karşılıklar	**25.793.499**	**35.574.387**

Kullanılmamış izin yükümlülüğü tutarı kalan izin gününün günlük ücret ile çarpılması sonucu hesaplanır. Cari dönem karşılık giderleri konsolide finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer giderler ve konusu kalmayan karşılık giderleri ise esas faaliyetlerden diğer gelirler hesaplarında gösterilmiştir.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılıklarının dönem içerisindeki hareket detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025
Dönem başı	29.594.604	25.898.458
Dönem içindeki artış / Konusu kalmayan karşılıklar	(30.733)	11.052.352
Enflasyon etkisi	(5.786.627)	(5.250.613)
Dönem Sonu	**23.777.244**	**31.700.197**

Dava karşılıkları Grup aleyhine açılmış tazminat davalarından oluşmaktadır. Dava karşılıklarının dönem içerisindeki hareket detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025
Dönem başı	5.979.783	6.042.730
Dönem içindeki artış / Konusu kalmayan karşılıklar	(2.793.854)	-
Enflasyon etkisi	(1.169.674)	(1.225.093)
Dönem Sonu	**2.016.255**	**4.817.637**

30.09.2026 tarihi itibariyle Grup aleyhine açılan 126 adet dava vardır. Ancak Grup ve Grup çalışanı olan doktorlar aleyhine açılan davalar sigorta kapsamında olduğundan muhtemel nakit çıkışı öngörülmemekte olup bu nedenle Grup aleyhine açılan bu davalara ilişkin ekli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. (31.12.2025: 118 adet dava)

- **Uzun Vadeli Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	56.473.812	46.266.832
Toplam	**56.473.812**	**46.266.832**

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 TL (31.12.2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

NOT 17 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2026	31.12.2025
Faiz oranı	27,10%	31,89%
Enflasyon oranı	22,20%	28,14%
İskonto oranı	4,01%	2,93%

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30.09.2026 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Kıdem tazminatı karşılıklarının detayı aşağıda belirtilmiştir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025
Açılış bakiyesi	46.266.832	43.508.477
Dönem içindeki artış	31.153.742	21.584.846
Ödemeler	(18.253.211)	(14.836.545)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	7.287.785	-
Enflasyon etkisi	(9.981.336)	(8.820.840)
Kapanış bakiyesi	**56.473.812**	**41.435.938**

NOT 18 – TAAHHÜTLER

- **Verilen Teminat-Rehin-İpotek-Kefaletler ("TRİK'ler")**

Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİK'ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	66.948.832	95.171.541
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	**-**	**-**
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**66.948.832**	**95.171.541**
TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı	**0,66%**	**0,96%**

NOT 18 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Grup'un vermiş olduğu TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30.09.2026 tarihi itibariyle %0,66'dır. (31.12.2025: %0,96)

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen teminat mektupları	66.948.832	95.171.541
Toplam	**66.948.832**	**95.171.541**

Verilen kefaletler, banka kredi sözleşmeleri (ilişkili tarafların banka kredi borçlarını teminen verilen kefaletler dahil) ve finansal kiralama sözleşmeleri kapsamında verilen kefalet tutarlarından oluşmaktadır. Grup'un verilen kefalet tutarlarına ilişkin riski banka kredileri ve finansal kiralama yükümlülüğü tutarı kadardır.

- **Alınan Teminat-Rehin-İpotek-Kefaletler ("TRİK'ler")**

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan kefaletler (1)	1.024.370.427	996.200.069
Toplam	**1.024.370.427**	**996.200.069**

(1) Şirket'in bankalardan kullanmış oldukları kredilere karşılık ortaklardan şirket adına alınan kefaletlerden oluşmaktadır.

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	60.893.899	50.550.276
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	23.904.660	20.928.245
Toplam	**84.798.559**	**71.478.521**

NOT 20 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

- **Satışların Maliyeti**

Grup'un satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(770.129.196)	(544.293.587)	(238.306.626)	(183.243.198)
Personel giderleri (-)	(741.665.833)	(680.195.159)	(277.083.096)	(232.104.294)
İlk madde malzeme giderleri (-)	(419.376.560)	(498.185.245)	(145.520.738)	(163.195.046)
Amortisman giderleri (-)	(176.526.056)	(59.891.025)	(59.913.810)	(19.995.749)
Diğer hizmet üretim giderleri (-)	(53.601.475)	(52.745.771)	(14.990.156)	(25.454.687)
Satılan ticari mallar (-)	(466.003)	(83.811)	(292.299)	(15.547)
Toplam	**(2.161.765.123)**	**(1.835.394.598)**	**(736.106.725)**	**(624.008.521)**

NOT 20 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

- **Genel Yönetim Giderleri**

Grup'un genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Personel giderleri (-)	42.284.517	42.082.421	15.550.295	9.921.512
Komisyon giderleri (-)	25.091.213	23.266.337	8.085.600	7.529.501
Amortisman giderleri (-)	20.554.357	120.593.053	5.526.761	45.122.319
Kira giderleri (-)	9.968.471	-	9.264.638	-
Danışmanlık giderleri (-)	4.744.257	5.630.111	2.316.101	2.946.272
Ofis giderleri (-)	3.162.796	1.055.614	1.653.459	393.027
Vergi resim ve harçlar (-)	2.201.324	3.769.688	119.573	272.336
Ağırlama giderleri (-)	812.853	333.963	166.336	111.781
Araç ve bina bakım onarım giderleri (-)	553.061	750.759	140.873	234.367
Motorlu taşıt giderleri (-)	416.971	720.146	151.513	292.114
Diğer (-)	6.770.096	18.435.694	2.882.134	6.945.682
Toplam	**116.559.916**	**216.637.786**	**45.857.283**	**73.768.911**

- **Pazarlama Giderleri**

Grup'un pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
İlan ve reklam giderleri (-)	3.349.606	2.837.941	1.117.088	814.975
Personel ücret giderleri (-)	2.431.773	2.323.136	948.897	932.042
Sergi ve fuar giderleri (-)	554.535	-	-	-
Diğer (-)	204.298	6.112	11.993	2.568
Toplam	**6.540.212**	**5.167.189**	**2.077.978**	**1.749.585**

NOT 21 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	51.172	36.506
Toplam	**51.172**	**36.506**

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- **Ödenmiş Sermaye**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL itibari değerde 2.000.000.000 paya bölünmüştür. Kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları arasında 5 yıl için geçerlidir. Şirket sermayesi 400.000.000 adet hisseden oluşmakta olup A ve B grubu olarak iki ye ayrılmıştır. A Grubu hisseler sahibine 5 (beş) oy hakkı verirken B grubu hisseler 1 (bir) oy hakkı vermektedir. A grubu hisselerin her biri 1 TL, B grubu hisselerinin her biri 1 TL değerindedir. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır. (31.12.2025: 400.000.000 TL olup her biri 1 TL itibariyle 400.000.000 paya bölünmüştür)

				30.09.2026		**31.12.2025**
	Pay Oranı (%)	**A grubu**	**B grubu**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
Mehmet Bülent Nuri Bektur	46%	38.098.978	146.347.752	184.446.730	46%	184.446.730
Hakan Kocaoğlu	22%	18.241.182	70.068.965	88.310.147	22%	88.310.147
Tamer Kanoğlu	6%	4.949.956	19.014.026	23.963.982	6%	23.963.982
Hande Şeniz Bektur	2%	-	9.615.625	9.615.625	2%	9.615.625
Musa Doğanay	1%	1.209.884	4.647.460	5.857.344	1%	5.857.344
Tümay Kocaoğlu	1%<	-	271.875	271.875	1%<	271.875
Hasibe Serap Uluırmak	1%<	-	34.297	34.297	1%<	34.297
Halka açık kısım	22%	-	87.500.000	87.500.000	22%	87.500.000
Toplam	**100%**	**62.500.000**	**337.500.000**	**400.000.000**	**100%**	**400.000.000**

- **Sermaye Düzeltmesi Farkları**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Sermaye düzeltme farkları	1.337.067.674	1.337.067.674
Toplam	**1.337.067.674**	**1.337.067.674**

- **Geri Alınmış Paylar**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Geri alınmış paylar	(10.185.820)	(10.185.820)
Toplam	**(10.185.820)**	**(10.185.820)**

- **Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Hisse senedi ihraç primleri	1.021.900.571	1.021.900.571
Halka arz işlemlerine ait giderler	(16.287.821)	(16.287.821)
Toplam	**1.005.612.750**	**1.005.612.750**

Sermaye Piyasası Kurulunun onayladığı izahname çerçevesinde Borsa Birincil Piyasa 'da halka arzı gerçekleştirilen Şirket payları 09.01.2023 tarihinden itibaren ''TNZTP'' kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

Grup'un kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirlerinin (giderlerinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) (1)	(5.115.121)	350.718
Toplam	**(5.115.121)**	**350.718**

(1) 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. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

- **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	184.527.450	138.820.430
Toplam	**184.527.450**	**138.820.430**

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, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya 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.

- **Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)**

Grup'un toplam birikmiş karlar / (zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Birikmiş Karlar / (Zararlar)	7.249.055.327	6.430.150.121
Toplam	**7.249.055.327**	**6.430.150.121**

Halka açık Şirketler, kâr payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem konsolide finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- **Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar) (Devamı)**

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.

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.

- **Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi**

	30.09.2026	31.12.2025
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	(211.442.255)	(211.442.255)
Toplam	**(211.442.255)**	**(211.442.255)**

Grup 04.08.2023 tarihinde TINAZTEPE ÖZEL SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş'nin 5.000.000 TL değerindeki tüm paylarını satın almıştır. Şirket ortaklarının aynı olması sebebiyle oluşan 211.442.255 TL'lik tutar ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin etkisi altında gösterilmektedir.

NOT 23 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Yurtiçi satışlar	3.149.472.837	3.326.078.489	1.015.858.242	1.130.286.857
Brüt Satışlar	**3.149.472.837**	**3.326.078.489**	**1.015.858.242**	**1.130.286.857**
Satış iadeleri (-)	(34.473.360)	(153.708.373)	(22.837.377)	(33.188.067)
Net Satışlar	**3.114.999.477**	**3.172.370.116**	**993.020.865**	**1.097.098.790**
Satılan hizmet maliyeti (-)	(2.150.555.232)	(1.835.310.787)	(732.165.454)	(623.992.974)
Satışların maliyeti (-)	(10.743.888)	-	(3.648.972)	-
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(466.003)	(83.811)	(292.299)	(15.547)
Satışların Maliyeti (-)	**(2.161.765.123)**	**(1.835.394.598)**	**(736.106.725)**	**(624.008.521)**
Brüt Kar/(Zarar)	**953.234.354**	**1.336.975.518**	**256.914.140**	**473.090.269**

NOT 24 –İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Grup tarafından 28/02/2023 tarihinde yayınlanan 2022 yılına ilişkin faaliyet raporunda "Yatırımlarımız" başlıklı 8 nolu maddesinde "Esas faaliyetlerle ilgili olmamakla beraber şirketimizin büyüme stratejileri çerçevesinde rezerv olarak tutulmak üzere 28/12/2022 tarihinde İzmir ili, Buca İlçesi, Tınaztepe Mahallesi, 31J2B pafta, 624 Ada, 10 Parsel numaralı, 6.677,74 m2 yüzölçümlü Hazine adına kayıtlı taşınmazın Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığından %60 'ı şirketimize, %40 'ı da diğer ortak şirketle birlikte toplam 204.600.000 TL bedelle satın alındığından" bahsedilmiştir.

Söz konusu taşınmaz için Grup ile Müteahhit firma arasında %50- %50 paylaşım oranlı kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalanmış olup, Projenin tavan olarak 442 adet 1+1 daire ve 81 adet iş yerinden oluşan bir kompleksten oluşması planlanmış.

Projenin ek süreler dahil 36 ay içinde tamamlanması hedeflenmiştir.

Proje sonunda şirketin payına düşecek 111 dairenin 2026 yılında beklenen satışı karşılığında 750 milyon TL'lik bir gelir elde edeceği düşünülmektedir. Şirketin payına düşecek 24 adet işyerinin satışından kiralama yoluyla sürekli ve daha çok verim sağlanacağı düşünülerek işyerlerinin satışı henüz düşünülmemektedir.

NOT 25 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Grup'un genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri hesapları aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Genel yönetim giderleri (-)	116.559.916	216.637.786	45.857.283	73.768.911
Pazarlama giderleri (-)	6.540.212	5.167.189	2.077.978	1.749.585
Toplam	**123.100.128**	**221.804.975**	**47.935.261**	**75.518.496**

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Reeskont faiz gelirleri	43.371.512	42.823.923	2.328.454	28.761.139
Konusu kalmayan karşılıklar	7.487.236	-	2.645.148	-
Tazminat gelirleri	5.260.955	1.763.369	1.828.293	631.188
Şarj istasyonu gelirleri	1.578.353	1.294.104	531.706	434.095
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	1.016.971	6.425.808	75.791	4.516.250
Rücu gelirleri	301.958	865.358	45.661	753.876
Diğer	579.762	15.212.251	219.884	159.013
Toplam	**59.596.747**	**68.384.813**	**7.674.937**	**35.255.561**

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)**

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Üniversite bağış gideri (-)	91.176.338	122.966.943	90.041.557	18.160.480
Karşılık giderleri (-)	50.618.325	43.988.995	12.907.291	9.303.910
Reeskont faiz giderleri (-)	25.163.535	49.203.334	352.685	4.440.911
İdari para cezaları (-)	15.313.779	51.939.579	295.926	2.340.034
Şüpheli alacak karşılığı (-)	7.778.492	-	3.790.610	-
Vergi, resim ve harçlar (-)	5.318.562	11.305.565	1.054.094	9.610.509
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri (-)	2.264.122	6.985.863	652.933	2.780.704
Diğer (-) [1]	29.281.137	35.603.235	15.232.897	7.117.418
Toplam	**226.914.290**	**321.993.514**	**124.327.993**	**53.753.966**

(1) Diğer giderler bakım-onarım, hukuk giderleri vb. giderlerden oluşmaktadır.

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

- **Yatırım Faaliyetlerden Gelirler**

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Kira gelirleri	20.449.396	17.880.074	13.172.204	5.667.108
Sabit kıymet satış karı	4.650.661	692.189	1.838.529	-
Fon ve hisse senetleri satış kazançları	2.549.169	27.104.481	372.673	27.104.481
Satış amaçlı sınıflandırılan gayrimenkul satış karı	-	7.785.081	-	-
İştiraklerden temettü gelirleri	-	2.091.921	-	-
Toplam	**27.649.226**	**55.553.746**	**15.383.406**	**32.771.589**

- **Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Fon ve hisse senetleri satış zararları (-)	103.578.325	36.730.727	40.052.788	23.661.168
Toplam	**103.578.325**	**36.730.727**	**40.052.788**	**23.661.168**

- **TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü**

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Ticari alacaklar değer düşüklüğü (-) / iptalleri	(6.279.459)	(1.021.973)	(6.724.832)	(738.521)
Toplam	**(6.279.459)**	**(1.021.973)**	**(6.724.832)**	**(738.521)**

NOT 28 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- **Amortisman ve İtfa Giderleri**

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Satışların maliyeti	176.526.056	59.891.025	59.913.810	19.995.749
Genel yönetim giderleri	20.554.357	120.593.053	5.526.761	45.122.319
Toplam	**197.080.413**	**180.484.078**	**65.440.571**	**65.118.068**

NOT 29 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ)

- **Finansman Gelirleri**

Grup'un ait finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Faiz gelirleri	505.453.743	163.088.537	188.167.244	82.206.217
Finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri	70.596.870	15.242.761	34.385.569	4.372.862
Toplam	**576.050.613**	**178.331.298**	**222.552.813**	**86.579.079**

- **Finansman Giderleri**

Grup'un ait finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Faiz giderleri (-)	246.398.449	77.717.544	121.363.719	31.426.394
Banka masrafları (-)	82.149.976	60.597.257	27.427.343	22.028.564
Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri (-)	18.142.910	9.610.226	7.277.389	1.739.053
Toplam	**346.691.335**	**147.925.027**	**156.068.451**	**55.194.011**

NOT 30 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup'un diğer kapsamlı gelir unsurlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(7.287.785)	-	(5.569.676)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	1.821.946	-	1.392.419	-
Toplam	**(5.465.839)**	**-**	**(4.177.257)**	**-**

NOT 31 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

- **Kurumlar Vergisi**

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30.09.2026 tarihinde sona eren hesap döneminde uygulanan efektif vergi oranı %25'tir.

2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Şirket ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismana tabi varlıklar için yeniden değerleme yapmış; değer artışı yasal kayıtlarda fon hesabında izlenmiştir. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır (31.12.2025: %25).

Grup'un vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	241.899.716	272.868.104
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(186.365.043)	(200.405.333)
(Ödenecek)/iade edilecek kurumlar vergisi	**55.534.673**	**72.462.771**

	1.1.2026 30.09.2026	**1.1.2025 30.09.2025**	**1.7.2026 30.09.2026**	**1.7.2025 30.09.2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	(241.899.716)	(209.011.059)	(57.026.567)	(83.101.692)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	(260.688.888)	(75.862.382)	29.069.683	(52.677.920)
Toplam vergi geliri / (gideri), net	**(502.588.604)**	**(284.873.441)**	**(27.956.884)**	**(135.779.612)**

- **Ertelenmiş Vergi**

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas konsolide finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 30.09.2026 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2026 ve 2025 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

NOT 31 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

Grup'un ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Alacak karşılıkları	(4.925.214)	1.231.304	(6.104.229)	1.526.057
Hisse senedi düzeltmeleri	-	-	(1.699.789)	424.947
Kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılıkları	(80.251.056)	20.062.764	(75.861.436)	18.965.359
Dava karşılığı	(2.016.255)	504.064	(5.979.783)	1.494.946
Alacaklar reeskontu	-	-	(18.427.616)	4.606.904
Beklenen kredi zararları	(13.716.777)	3.429.194	(9.922.620)	2.480.655
Yatırım teşvik indirimi uygulamaları	(49.500.000)	9.900.000	-	-
Kredilerle ilgili düzeltmeler	(20.759.705)	5.189.926	-	-
Ertelenen vergi varlıkları		**40.317.252**		**29.498.868**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş gelirler	2.758.171	(689.543)	16.664.177	(4.166.044)
Borçlar reeskontu	13.284.367	(3.321.092)	13.940.857	(3.485.214)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	4.973.664.172	(1.052.058.883)	3.948.662.353	(779.739.496)
Stok düzeltmeleri	1.963.640	(490.910)	-	-
Diğer	2.062.608	(515.652)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri		**(1.057.076.080)**		**(787.390.754)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**(1.016.758.828)**		**(757.891.886)**

NOT 32 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Grup hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grup'un pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1.1.2026 30.09.2026	1.1.2025 30.09.2025	1.7.2026 30.09.2026	1.7.2025 30.09.2025
Ana ortaklığa ait net kar/zarar	155.850.023	545.632.895	48.865.146	99.631.135
Çıkarılmış pay adedi	400.000.000	400.000.000	400.000.000	400.000.000
Hisse Başına Kazanç	**0,39**	**1,36**	**0,12**	**0,25**

NOT 33 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Grup'un 30.09.2026 tarihi itibariyle döviz kuru riski Not: 38'deki tabloda gösterilmiş olup, 30.09.2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibariyle oluşan kur farkı geliri ile kur farkı gideri ilişikteki konsolide finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ve finansman gelirleri/giderleri hesaplarında gösterilmiştir.

NOT 34 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 23 Kasım 2023 tarihli yayımlanan duyuru ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 35 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

NOT 36 – SATIŞ AMAÇLI DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

NOT 37 – FİNANSAL ARAÇLAR

- **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar	60.131.154	4.262.408
Özel kesim tahvil senetleri ve bono hesapları	32.767.016	35.554.029
Toplam	**92.898.170**	**39.816.437**

Grup'un, hisse senetleri yatırımlarının rayiç değeri, borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri 30.09.2026 tarihindeki kapanış seansında oluşan fiyatlar baz alınarak ölçülmüştür.

NOT 37 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Finansal Borçlanmalar**

Grup'un finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Banka kredileri	83.695.720	155.255.355
Kredi kartları	28.577.756	2.632.323
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	**112.273.476**	**157.887.678**
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar, net	563.014.620	183.565.598
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	51.677.731	94.094.635
Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**614.692.351**	**277.660.233**
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar, net	988.124.020	-
Banka kredileri	1.663.887	49.740.910
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	**989.787.907**	**49.740.910**
Toplam finansal borçlanmalar	**1.716.753.734**	**485.288.821**

Grup'un 30.09.2026 tarihi itibarıyla finansal borçlanmaları Türk Lirası ve Dolar cinsinden olup, Türk Lirası için ortalama faiz oranı %52,94, Dolar için %4,75'tir. (31.12.2025: TL %31,55, Dolar %10,80).

Grup'un finansal borçlanmalarının ödeme vadeleri aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
1 yıl içerisinde ödenecek	726.965.827	435.547.911
1-2 yıl içerisinde ödenecek	669.574.422	49.740.910
2-3 yıl içerisinde ödenecek	320.213.485	-
Toplam	**1.716.753.734**	**485.288.821**

Grup'un finansal borçlanmalarına ilişkin likidite, faiz ve kur riskleri ile bu risklere ait duyarlılık analizi Not 38'de açıklanmıştır.

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Grup'un doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

- **Sermaye Risk Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam Finansal Borçlar	1.716.753.734	485.288.821
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(2.509.246.094)	(859.987.381)
Net Borç	**(792.492.360)**	**(374.698.560)**
Toplam Özkaynak	10.107.262.273	9.956.878.089
Borç/ Özsermaye Oranı	**(7,84)%**	**(3,76)%**

- **Finansal Risk Faktörleri**

Grup'un finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Grup yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Grup, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski bir Grup'un fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

30.09.2026	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı	0-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	**2.164.099.022**	**3.788.260.605**	**656.694.913**	**645.085.924**	**2.486.479.768**
Finansal borçlar	1.716.753.734	3.327.529.120	213.181.139	628.580.730	2.485.767.251
Ticari ve diğer borçlar	362.546.729	375.932.926	358.715.215	16.505.194	712.517
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	84.798.559	84.798.559	84.798.559	-	-
Türev finansal yükümlülükler:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam	**2.164.099.022**	**3.788.260.605**	**656.694.913**	**645.085.924**	**2.486.479.768**

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31.12.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı	0-3 ay	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	**965.466.308**	**993.959.141**	**845.534.149**	**94.310.239**	**54.114.753**
Finansal borçlar	485.288.821	499.840.797	355.789.648	94.310.239	49.740.910
Ticari ve diğer borçlar	408.698.966	422.639.823	418.265.980	-	4.373.843
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	71.478.521	71.478.521	71.478.521	-	-
Türev finansal yükümlülükler:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam	**965.466.308**	**993.959.141**	**845.534.149**	**94.310.239**	**54.114.753**

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026				31.12.2025			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	262.990	-	-	262.990
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	389.456.393	139.929.044	248.811.095	716.254	65.945.450	59.350.305	5.158.939	1.436.206
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**389.456.393**	**139.929.044**	**248.811.095**	**716.254**	**66.208.440**	**59.350.305**	**5.158.939**	**1.699.196**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**389.456.393**	**139.929.044**	**248.811.095**	**716.254**	**66.208.440**	**59.350.305**	**5.158.939**	**1.699.196**
10. Ticari Borçlar	10.423.458	-	10.423.458	-	15.838.159	-	15.838.159	-
11. Finansal Yükümlülükler	58.695.720	58.695.720	-	-	96.141.216	33.419.311	62.721.905	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**69.119.178**	**58.695.720**	**10.423.458**	**-**	**111.979.375**	**33.419.311**	**78.560.064**	**-**
14. Ticari Borçlar	4.057.875	-	4.057.875	-	4.373.849	-	4.373.849	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**4.057.875**	**-**	**4.057.875**	**-**	**4.373.849**	**-**	**4.373.849**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**73.177.053**	**58.695.720**	**14.481.333**	**-**	**116.353.224**	**33.419.311**	**82.933.913**	**-**
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**316.279.340**	**81.233.324**	**234.329.762**	**716.254**	**(50.144.784)**	**25.930.994**	**(77.774.974)**	**1.699.196**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**316.279.340**	**81.233.324**	**234.329.762**	**716.254**	**(50.144.784)**	**25.930.994**	**(77.774.974)**	**1.699.196**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski Yönetimi (Devamı)

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
30.09.2026				
ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	16.246.665	(16.246.665)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**16.246.665**	**(16.246.665)**	**-**	**-**
Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	46.865.952	(46.865.952)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**46.865.952**	**(46.865.952)**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	143.251	(143.251)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**143.251**	**(143.251)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**63.255.868**	**(63.255.868)**	**-**	**-**

31.12.2025				
ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.186.199	(5.186.199)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**5.186.199**	**(5.186.199)**	**-**	**-**
Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(15.554.995)	15.554.995	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(15.554.995)**	**15.554.995**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	339.839	(339.839)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**339.839**	**(339.839)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(10.028.957)**	**10.028.957**	**-**	**-**

30.09.2026 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 20 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar, ABD Doları için 16.246.665 TL, Avro için 46.865.952 TL ve GBP için 143.251 TL daha yüksek / düşük olacaktı. (31.12.2025: ABD Doları için 5.186.199 TL , Avro için 15.554.995 TL ve GBP için 339.839 TL).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski Yönetimi

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
30.09.2026	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	63.417	482.752.374	-	71.317.494	2.467.062.104	3.021.195.389
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	63.417	362.764.579	-	71.317.494	2.467.062.104	2.901.207.594
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	-	119.987.795	-	-	-	119.987.795
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-vadesi geçmiş	-	27.424.022	-	-	-	27.424.022
- değer düşüklüğü	-	(27.424.022)	-	-	-	(27.424.022)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
31.12.2025	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	18.772	449.965.713	-	88.420.108	845.920.330	1.384.324.923
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.772	332.924.669	-	88.420.108	845.920.330	1.267.283.879
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	-	117.041.044	-	-	-	117.041.044
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-vadesi geçmiş	-	23.269.667	-	-	-	23.269.667
- değer düşüklüğü	-	(23.269.667)	-	-	-	(23.269.667)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-		-	-	-	

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

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

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

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Grup yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

- **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

- **Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

Grup, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri.

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilecek en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve Grup özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri.

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tabloları aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (2)	-	1.940.556.932	-
Arsa ve binalar (1)	-	7.301.068.829	-
Finansal yatırımlar (Not 37)	92.898.170	-	-
Toplam	**92.898.170**	**9.241.625.761**	**-**

31.12.2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (2)	-	2.068.492.431	-
Arsa ve binalar (1)	-	7.269.080.957	-
Finansal yatırımlar (Not 37)	39.816.437	-	-
Toplam	**39.816.437**	**9.337.573.388**	**-**

1) Gerçeğe uygun değer tespitinde “Pazar Yaklaşımı Yöntemi” kullanılmıştır.
2) Gerçeğe uygun değer tespitinde “Karşılaştırma (Emsal) Yöntemi” kullanılmıştır.

NOT 40 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

18.06.2026 tarihli Olağan Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, Şirket’in 400.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı 2025 yılı dönem karından karşılanmak suretiyle 280.000.000 TL artırılarak 680.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Yönetim Kurulu’nun 14.07.2026 tarihli kararı çerçevesinde paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması ve Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Payların Nev'i ve Devri" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine ilişkin uygun görüş alınması amacıyla 14.07.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuru yapılmıştır. Rapor tarihi itibarıyla bedelsiz sermaye artışı henüz gerçekleşmemiştir.

NOT 41 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

NOT 42 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	1.1.2026-30.09.2026	1.1.2025-30.09.2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(113.644.828)**	**(143.217.530)**
Stoklar [1]	1.963.640	-
Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler [2]	5.490.365	-
Kullanım Hakkı Varlıkları [3]	7.743.661	243.486
Maddi Duran Varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar [3]	1.752.181.505	1.930.950.552
Ortak kontrole tabi işletme birleşme etkisi	41.359.593	42.867.791
Hisse senedi ihraç primleri	(194.712.512)	(207.175.924)
Ödenmiş Sermaye	(339.780.997)	(296.331.686)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(1.387.890.083)	(1.613.771.749)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(37.883.948)**	**63.954.707**
Hasılat	(229.716.926)	(261.667.800)
Satışların maliyeti	175.371.469	196.633.232
Pazarlama satış dağıtım giderleri	506.958	441.468
Genel yönetim giderleri	15.982.826	105.410.774
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(3.754.044)	(9.941.652)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	11.951.468	32.191.758
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(2.286.437)	(725.078)
Yatırım faaliyetlerinden giderler	5.561.276	2.523.291
Finansman gelirleri	(36.389.975)	(11.339.367)
Finansman giderleri	24.889.437	10.428.081
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B)	**(151.528.776)**	**(79.262.823)**

[1] Stoklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı satışların maliyetine ilişkin tutarı da içermektedir. Satışların maliyetine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.
[2] Peşin ödenmiş giderlere ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.
[3] Maddi duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

NOT 43 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Nakit	4.484.285	3.333.095
Bankalardaki nakit		
-Vadesiz mevduat	*2.399.339.344*	*845.805.139*
-Vadeli mevduat	*67.722.760*	*115.191*
Banka pos alacakları	37.699.705	10.733.956
Toplam nakit ve nakit benzerleri	**2.509.246.094**	**859.987.381**

Grup'un banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduat hesaplardan oluşmaktadır. 30.09.2026 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli mevduatları Avro cinsinden olup faiz oranı ortalama %3,50'dir.(31.12.2025: %3,50.) Grup'un nakit ve nakit benzerlerinde herhangi bir bloke bulunmamaktadır.