İÇİNDEKİLER ..... SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4

NAKİT AKIM TABLOSU 5-6

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI 7-57

FLAP KONGRE TOPLANTI HİZMETLERİ OTOMOTİV VE TURİZM A.Ş.

30 Eylül 2026 Tarihli Finansal Durum Tablosu

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

	Dipnot No	30.09.2026	31.12.2025
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	[4]	30.059.266	33.563.237
Ticari alacaklar	[9]	14.704.933	45.813.766
• İlişkili taraflardan ticari alacaklar	[33]	4.865.431	-
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		9.839.502	45.813.766
Diğer alacaklar	[12]	58.827	2.021
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		58.827	2.021
Stoklar	[10]	180.987.684	132.981.966
Peşin ödenmiş giderler	[15]	111.326.196	98.919.745
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	[17]	1.014.205	954.942
Diğer dönen varlıklar	[18]	10.234.233	1.930.792
• İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		10.234.233	1.930.792
Toplam Dönen Varlıklar		**348.385.344**	**314.166.469**
Duran Varlıklar			
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar	[5]	6.331.173	6.331.173
Diğer alacaklar	[12]	683.866	683.866
• İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		683.866	683.866
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	[3]	256.972.439	315.802.804
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	[13]	667.034.604	503.705.578
Maddi duran varlıklar	[14]	136.204.341	136.207.424
Peşin ödenmiş giderler	[15]	7.764.372	62.208.875
Ertelenmiş vergi varlığı	[17]	51.676.402	113.258.812
Toplam Duran Varlıklar		**1.126.667.197**	**1.138.198.532**
TOPLAM VARLIKLAR		**1.475.052.541**	**1.452.365.001**

	Dipnot No	30.09.2026	31.12.2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	[6]	30.000.000	18.647.602
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	[6]	-	254.034
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	[7]	3.716.057	-
Diğer finansal yükümlülükler	[8]	-	3.333.478
Ticari borçlar	[9]	28.659.149	19.934.542
• İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		28.659.149	19.934.542
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	[11]	4.558.058	8.422.028
Diğer borçlar	[12]	-	2.340.570
• İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	2.340.570
Ertelenmiş gelirler	[15]	264.524.964	125.561.798
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	2.251.933
Kısa vadeli karşılıklar	[16]	995.400	749.061
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		995.400	749.061
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	[18]	2.735.774	4.630.850
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		335.189.402	186.125.896
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	[7]	64.862.978	-
Ertelenmiş Gelirler	[15]	239.115	4.371.014
Uzun vadeli karşılıklar	[16]	8.828.228	8.986.503
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		8.828.228	8.986.503
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		73.930.321	13.357.517
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		409.119.723	199.483.413
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.065.932.818	1.252.881.588
Ödenmiş sermaye	[20]	93.750.000	93.750.000
Sermaye düzeltme farkları	[20]	728.181.242	728.181.242
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	[21]	163.159.130	163.159.130
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	[22]	16.210.662	16.769.309
• Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		*12.913.610*	*12.913.610*
• Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		*(8.490.580)*	*(7.835.888)*
• Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		*11.787.632*	*11.691.587*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	[23]	73.024.622	71.548.969
Geçmiş yıllar karları veya zararları	[24]	177.997.285	158.249.002
Net dönem karı veya zararı		(186.390.123)	21.223.936
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.065.932.818	1.252.881.588
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		1.475.052.541	1.452.365.001

	Dipnot No	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
KÂR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	[25]	192.943.173	210.492.558	31.035.966	26.466.186
Satışların maliyeti	[25]	(159.993.504)	(170.492.529)	(31.162.806)	(28.007.014)
Brüt Kar/Zarar		**32.949.669**	**40.000.029**	**(126.840)**	**(1.540.828)**
Genel yönetim giderleri	[26]	(68.300.504)	(65.444.251)	(21.002.787)	(20.820.555)
Pazarlama giderleri	[27]	(7.463.474)	(8.478.107)	(1.883.860)	(2.937.845)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	[28]	9.573.221	5.428.086	2.287.245	1.423.220
Esas faaliyetlerden diğer giderler	[28]	(3.646.796)	(7.312.618)	(312.055)	(1.166.965)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**(36.887.884)**	**(35.806.861)**	**(21.038.297)**	**(25.042.973)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	[29]	7.407.987	1.878.050	7.407.987	415.683
Yatırım faaliyetlerinden giderler	[29]	(50.822.482)	(91)	(50.822.482)	6
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	[3]	(52.934.297)	30.886.581	(15.586.912)	15.613.003
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**(133.236.676)**	**(3.042.321)**	**(80.039.704)**	**(9.014.293)**
Finansman gelirleri	[30]	6.758.626	2.261.037	538.263	443.761
Finansman giderleri	[30]	(13.509.908)	(1.369.336)	(10.065.268)	(1.032.471)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	[31]	15.366.461	5.014.547	(12.949.064)	(250.719)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(124.621.497)**	**2.863.927**	**(102.515.773)**	**(9.853.722)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**[17]**	**(61.768.626)**	**5.356.666**	**(7.502.801)**	**211.489**
• Dönem vergi gideri/geliri		-	-	935.652	-
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri		*(61.768.626)*	*5.356.666*	(8.438.453)	211.489
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**(186.390.123)**	**8.220.593**	**(110.018.574)**	**(9.642.233)**
DÖNEM KARI/ZARARI		**(186.390.123)**	**8.220.593**	**(110.018.574)**	**(9.642.233)**
Pay Başına Kazanç		**(1,988)**	**0,088**	**(1,196)**	**(0,103)**
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	[32]	**(1,988)**	**0,088**	**(1,196)**	**(0,103)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(558.647)**	**1.487.677**	**(1.353.766)**	**(2.305.692)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	[22]	(872.923)	1.568.470	(1.592.348)	(2.231.496)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	[22]	128.060	311.325	(212.674)	(632.070)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	[22]	186.216	(392.118)	451.256	557.874
• Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		*186.216*	*(392.118)*	451.256	557.874
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(558.647)**	**1.487.677**	**(1.353.766)**	**(2.305.692)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(186.948.770)**	**9.708.270**	**(111.372.340)**	**(11.947.925)**

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar/Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	**ÖZKAYNAKLAR**
01.01.2025	**93.750.000**	**728.181.242**	**163.159.130**	**24.037.437**	**11.114.440**	**(7.191.616)**	**71.120.483**	**279.441.974**	**(112.333.169)**	**1.251.279.921**
Transferler	-	-	-	-	-	-	428.485	(112.761.654)	112.333.169	-
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	-	-	-	-	311.325	1.176.352	-	-	8.220.593	9.708.270
Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	8.220.593	8.220.593
Diğer Kapsamlı Gelir /Gider	-	-	-	-	311.325	1.176.352	-	-	-	1.487.677
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	(8.431.314)	-	(8.431.314)
30.09.2025	**93.750.000**	**728.181.242**	**163.159.130**	**24.037.437**	**11.425.765**	**(6.015.264)**	**71.548.968**	**158.249.006**	**8.220.593**	**1.252.556.877**
01.01.2026	**93.750.000**	**728.181.242**	**163.159.130**	**12.913.610**	**11.691.587**	**(7.835.888)**	**71.548.969**	**158.249.002**	**21.223.936**	**1.252.881.588**
Transferler	-	-	-	-	-	-	1.475.653	19.748.283	(21.223.936)	-
Toplam Kapsamlı Gelir /Gider	-	-	-	-	96.045	(654.692)	-	-	(186.390.123)	(186.948.770)
Dönem Karı/Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(186.390.123)	*(186.390.123)*
Diğer Kapsamlı Gelir /Gider	-	-	-	-	*96.045*	*(654.692)*	-	-	-	*(558.647)*
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30.09.2026	**93.750.000**	**728.181.242**	**163.159.130**	**12.913.610**	**11.787.632**	**(8.490.580)**	**73.024.622**	**177.997.285**	**(186.390.123)**	**1.065.932.818**

	Dipnot No	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**93.816.054**	**(9.427.978)**
Dönem Karı/Zararı		**(186.390.123)**	**8.220.593**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		(186.390.123)	8.220.593
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**115.207.228**	**(30.446.502)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	[14]	1.690.122	1.779.030
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		454.446	2.812.084
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*[16]*	*3.190.765*	*2.812.084*
• Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*[9]*	*(2.736.319)*	-
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	[28, 30]	(1.640.263)	1.205.631
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		52.934.297	(30.886.581)
• İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	*[3]*	*52.934.297*	*(30.886.581)*
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	*[17]*	61.768.626	(5.356.666)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**159.180.538**	**2.055.342**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	[9]	33.845.152	54.051.472
• İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		(4.865.431)	-
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		38.710.583	54.051.472
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	[12, 17, 18]	(8.419.510)	(17.218.281)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	[10]	(48.005.718)	(28.859.359)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	[15]	42.038.052	(104.574.239)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[9]	8.724.607	(28.188.918)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[11, 12]	(3.833.312)	126.844.667
• İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		*(3.833.312)*	*126.844.667*
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)	[15]	*134.831.267*	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**87.997.643**	**(20.170.567)**
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(2.251.933)	-
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		4.495.651	10.742.589
Alınan Faiz	[30]	5.792.493	
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	[16]	(2.217.800)	-

	Dipnot No	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(165.016.065)**	**(2.075.498)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	[14]	(1.687.039)	(2.075.498)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri	[13]	29.637.257	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	[13]	(192.966.283)	-
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**75.585.069**	**12.714.490**
Borç ödemelerine ilişkin nakit girişleri		110.000.000	25.946.330
• *Kredilerden nakit girişleri*	[6]	30.000.000	25.946.330
• *Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri*	[7]	80.000.000	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(29.995.220)	(4.800.526)
• *Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları*	[6]	(18.574.255)	(4.800.526)
• *Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları*	[7]	(11.420.965)	-
Ödenen temettüler		-	(8.431.314)
Ödenen Faiz	[30]	(4.419.711)	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**4.385.058**	**1.211.014**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**-**	**-**
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		**4.385.058**	**1.211.014**
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**[4]**	*33.563.237*	25.547.461
Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		*(7.889.029)*	(5.964.822)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri		**30.059.266**	**20.793.653**

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş. ("Şirket") Flap Turizm A.Ş. unvanı ile 24 Ağustos 1993 tarihinde kurulmuştur. Şirket, 28 Temmuz 2006 tarihinde kısmi bölünme suretiyle "Flap Kongre Toplantı Hizmetleri Otomotiv ve Turizm A.Ş." unvanını alarak turizm sektöründeki faaliyetlerini yürütmeye başlamıştır.

Şirketin fiili faaliyet konusu; ulusal ve uluslararası düzeyde kongre, toplantı, seminer, sempozyum, şura, eğitim ve tesis açılışı, seyahat acenteliği faaliyetlerini yürütmektir.

Şirket, IAPCO (International Association of Professional Congress Organizers), U.F.T.A.A. (Universal Federation of Travel Agents Associations) gibi seyahat acenteliğinin uluslararası federasyonu olan kuruluşlara üyeliğinin yanında, TÜRSAB (Türkiye Seyahat Acentaları Birliği) A Grubu Seyahat Acentesi İşletme Belgesi'ne de sahiptir. I.A.T.A. (International Air Transport Association) birliğine de üye olan Şirket, tüm uluslararası havayollarının uçak biletlerini kendi ofisinde düzenleyerek, hava yollarıyla ilgili tüm hizmetleri müşterilerine sağlamaktadır. ISO 9001:2000 kalite belgesine de sahip olan Şirket, turizm sektöründe de faaliyette bulunmaktadır. Şirket, ICCA (International Congress and Convention Association) üyesidir.

Şirketin merkezi; Birlik Mahallesi Podgoritsa Caddesi No:1 Çankaya / Ankara'dadır.

Şirketin, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi GİZ 2000 Plaza No:7 K:11 D:44 Sarıyer / İstanbul adresinde bir şubesi bulunmaktadır.

Şirket hisse senetlerinin %16'sı 29 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026			
Hissedar	A Grubu Hisse Tutarı	B Grubu Hisse Tutarı	Toplam Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Gürkan Gençler	75.000	12.112.500	12.187.500	13,00%
Gökhan Saygı	75.000	13.202.741	13.277.741	14,16%
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	–	68.284.759	68.284.759	72,84%
Toplam	**150.000**	**93.600.000**	**93.750.000**	**100%**

	31.12.2025			
Hissedar	A Grubu Hisse Tutarı	B Grubu Hisse Tutarı	Toplam Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Gürkan Gençler	75.000	9.981.840	10.056.840	10,73%
Gökhan Saygı	75.000	9.981.840	10.056.840	10,73%
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	–	73.636.320	73.636.320	78,55%
Toplam	**150.000**	**93.600.000**	**93.750.000**	**100%**

Şirketin sermayesi 150.000 adet A Grubu ve 93.600.000 adet B Grubu hisselerden oluşmakta olup tüm hisselerin değeri 1 TL'dir. A Grubu hisseleri sahipleri, yönetim kurulu üyelerinin yarısının seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptirler.

Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Şirket, 23 Haziran 2026 tarihli yönetim kurulunda 93.750.000 TL olan sermayesini, 106.250.000 TL ihraç primlerinden 200.000.000 TL tutarı sermaye düzeltmesi olumlu farklarından olacak şekilde tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 306.250.000 TL artırılmasına (toplam sermaye tutarı 400.000.000 TL) karar verilmiştir. Şirket bu kapsamda 1 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapmış olup, ilgili başvurunun kurul tarafından onayı beklenmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla sermaye artırımı henüz tescil edilmemiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 36 kişidir (31 Aralık 2025: 29 kişi).

Özkaynak yöntemi kullanılarak finansal tablolara yansıtılan müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve bunların faaliyet alanları ile iştirak oranları aşağıdaki gibidir;

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş. 2004 yılının sonunda kurulmuştur ve faaliyet konusu; her marka motorlu aracın operasyonel filo kiralaması ile sıfır ve ikinci el otomotiv alım-satım hizmetinde bulunmaktır. Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'nin sermayesi 99.687.500 TL olup söz konusu sermayenin %18,84'lük kısmı Şirket'e aittir. Şirket, Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.'den araç kiralama hizmeti almakta, kira geliri elde etmekte ve hizmet geliri elde etmektedir.

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş., 20 Mayıs 2021 tarihinde Edirne Servis ve Otomotiv A.Ş.'nin hisselerinin tamamını satın almıştır. Edirne Servis ve Otomotiv A.Ş.'nin sermayesi 200.000.000 TL olup faaliyet konusu, Renault ve Dacia marka sıfır ve ikinci el araç alım-satım ve servis hizmetlerini yürütmektir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Özetle finansal tablolar ve dipnotlar, SPK ve KGK tarafından uygulanması zorunlu veya tavsiye edilen sunum formatlarına uygun şekilde düzenlenmiş ve gerekli tüm açıklamalar finansal tablolara dâhil edilmiştir.

Ayrıca Şirket, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları hükümlerine uygun olarak tutmakta; yasal finansal tablolarını da söz konusu düzenlemeler çerçevesinde Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 30.10.2026 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.3. Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablolar Sunum Para Birimi

Şirketin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketin faaliyetlerini sürdürdüğü ekonomik ortamı yansıtacak geçerli para birimi olan Türk Lirası kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("geçerli para birimi"). Öte yandan Şirketin finansal tablo sunum para birimi olarak da Türk Lirası kullanılmıştır.

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.5. Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca doğrultusunda, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemlerinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmiş ve TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında finansal tablolarını düzeltmeye başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler tarafından hazırlanacak finansal tablolarda uygulanmaktadır. Standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, raporlama tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden hazırlanmakta; önceki dönem finansal tablolar ise karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla raporlama dönemi sonundaki ölçüm birimi yani cari ölçüm birimi cinsinden yeniden ifade edilmektedir.

Bu kapsamda Şirketin 30 Eylül 2026 tarihli finansal tabloları, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 kapsamında yapılan düzeltmelerde, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") esas alınmış ve finansal tablolar, Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana ilgili döneme ait düzeltme katsayıları kullanılarak yeniden düzenlenmiştir.

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

Tarih	TÜFE	Düzeltme Katsayısı
31.12 2024	84,334173	1,6272
31.12.2025	110,386963	1,2432
30.09.2026	137,230000	1,0000

Şirket'in TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında gerçekleştirdiği düzeltme işlemlerinin temel unsurları aşağıdaki şekilde özetlenmektedir;

• Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmiş olduklarından enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamaktadır. Önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarlar ise, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla, raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi üzerinden yeniden ifade edilmektedir.

• Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili oldukları tarihten raporlama dönemi sonuna kadar geçen süreye ait düzeltme katsayıları kullanılarak enflasyonun etkisine göre yeniden düzeltilmektedir.

• Kar veya zarar kalemleri, gerçekleşme tarihlerine göre ilgili dönemlere ait fiyat endeksleri kullanılarak raporlama dönemi sonundaki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmektedir.

• Enflasyonun Şirketin cari dönemdeki net parasal pozisyonu üzerindeki etkisi, TMS 29 hükümleri uyarınca hesaplanarak dönemin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

2.1.6. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Hazırlanması

Şirketin finansal durumu ve finansal performansındaki değişimlerin izlenebilmesine olanak sağlamak amacıyla finansal tablolar, önceki dönem verileriyle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Bu kapsamda cari dönem finansal tablolarının sunumuyla tutarlılık sağlaması için gerekli görüldüğünde karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmakta ve söz konusu sınıflandırmalara ilişkin önemli farklar finansal tabloların ilgili dipnotlarında açıklanmaktadır.

2.1.7. Türkiye Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklere ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama

hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

TMS 7 ve TFRS 7'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)'nun, yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

TSRS 1 "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

TSRS 2 "İklimle ilgili açıklamalar"; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk konu standardıdır.

Bununla birlikte, KGK'nın 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı'nda belirli işletmelerin 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren zorunlu sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacağı açıklanmıştır. 5 Ocak 2025 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" kapsamında sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletmelerin belirlenmesi amacıyla sürdürülebilirlik uygulaması kapsamına giren işletmeler sayılmaktadır. Diğer taraftan, 16 Aralık 2025 tarihli "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" uyarınca sürdürülebilirlik raporlamasına tabi olacak işletme kapsamında değişikliğe gidilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS terminolojisi korunmuştur.

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir. Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 6 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir. Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDDK) tarafından "Sigorta ve

Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2025" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2025" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 15 Şubat 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiği belirtilmiştir. Ancak SEDDK tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2025" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2026" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 14 Ocak 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

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

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (esg) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki TFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

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

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- Nakit akış tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve,
- TFRS'lere uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

2.1.8. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını TFRS'ye uygun olarak, işletmenin faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdüreceği varsayımına dayanan işletmenin sürekliliği (going concern) ilkesi çerçevesinde hazırlamıştır. Bu doğrultuda Yönetim, Şirketin yükümlülüklerini olağan faaliyet akışı içerisinde karşılayabilecek finansal kaynaklara ve likidite düzeyine sahip olduğunu değerlendirmektedir.

2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

a) Bir TMS/TFRS tarafından gerekli kılınıyorsa veya

b) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tam olarak ölçülemez, ancak tahmin edilebilirler. Tahminler en güncel ve güvenilir bilgilere dayanılarak yapılır. Bir muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ve gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.2.3. Hatalar

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir. Düzeltme işlemi:

a) Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya

b) Hata sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, söz konusu geçmiş döneme ait varlık, yabancı kaynak ve özkaynak açılış tutarlarının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltmelidir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanamadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerini uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye yönelik olarak yeniden düzenlenir.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi

b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi

c) Sözleşmedeki işlem fiyatının belirlenmesi

d) İşlem fiyatının edim yükümlülüklerine dağıtılması

e) Her bir edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Buna göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zaman içinde devreder ve ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamanla yerine getirirse, bu edim yükümlülüklerinin yerine getirilme derecesine göre ilerlemeyi ölçerek hasılatı zaman ile orantılı olarak finansal tablolara kaydeder. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat ise mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde finansal tablolara kaydedilir.

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

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,

b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,

c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

2.3.2. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi, kasadaki nakit ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, elde etme maliyetleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı üzerinden raporlanmıştır.

Kasada Bulunan Nakit:

- Türk Lirası (TL) bakiyeler kayıtlı değerleri ile gösterilmiştir.
- Dövizli bakiyeler ise raporlama tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) döviz alış kuru kullanılarak TL karşılığı üzerinden değerlenmiştir.

Banka Mevduatları:

- Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlar ile bu mevduatlara ilişkin tahakkuk etmiş faizleri içerir.
- TL mevduatlar maliyet değerleri ile raporlanmıştır.

- Döviz tevdiat hesapları (DTH), raporlama tarihindeki TCMB döviz alış kuru esas alınarak TL'ye çevrilmiş değerleri üzerinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerlerinin raporlama tarihindeki geçerli kurlardan TL'ye çevrilmesi nedeniyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmiştir. Ayrıca, banka mevduatlarının kısa vadede elden çıkarılabilir olması ve değer düşüklüğü riskinin düşük olması nedeniyle, bu varlıkların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

2.3.3. Alacaklar ve Borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar, ertelenmiş finansman gelirleri ve giderlerinden netleştirilerek finansal tablolarda gösterilmektedir.

Ertelenmiş finansman gelir ve giderlerinin netleştirilmesinden sonra, ticari alacaklar ve ticari borçlar, fatura tutarından kayda alınan alacak ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek nakit akışlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmesi suretiyle ölçülür. Belirlenmiş faiz oranı bulunmayan kısa vadeli alacaklar, fatura tutarları üzerinden kayda alınmakta ve etkin faiz yöntemi etkisi önemsiz kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçların nakde çevrilmesi için geçen süre, 12 aydan uzun olsa dahi, işletmenin normal faaliyet döngüsü kapsamında değerlendirilmekte ve bu alacaklar dönen varlıklar içinde sınıflandırılmaktadır.

Beklenen kredi zararlarının ölçümünde, Şirket geçmiş kredi zararı deneyimlerini ve geleceğe yönelik tahminleri dikkate alarak karşılık ayırmaktadır.

2.3.4. Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir kanıtın varlığı durumunda, ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Bu karşılık, alacağın kayıtlı değerinden elde edilen teminatlar ve diğer güvencelerin düşülmesinden sonra kalan net tutar üzerinden hesaplanmaktadır.

Öte yandan daha önce ayrılmış şüpheli alacak karşılıkları üzerinden, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi halinde ise tahsil edilen tutar, karşılıktan düşülerek kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda diğer gelirler hesabına yansıtılır.

2.3.5. Stoklar

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında, peşin ödeme tutarı ile vadeli ödeme tutarı arasındaki farklar, oluştuğu dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilir.

Stoklar, maliyetlerinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılmaktadır.

Stoklar, maliyet ile net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı üzerinden değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, stokların normal işletme faaliyetleri kapsamında tahmini satış fiyatından,

tahmini tamamlama maliyetleri ve satışın gerçekleştirilmesi için gerekli tahmini satış giderlerinin düşülmesiyle belirlenen tutarı ifade etmektedir.

2.3.6. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazancı elde etmek veya her ikisini birden elde etmek amacıyla tutulan duran varlıklar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde "yeniden değerleme" modelini kullanmaktadır.

2.3.7. Maddi Duran Varlıklar

İşletmede bir yıldan uzun süre kullanılacağı tahmin edilen maddi duran varlıklar, edinildikleri tarihte maliyet bedelleri üzerinden kayda alınır. Maddi duran varlıklar, maliyet ve yeniden değerleme modeli esas alınarak değerlenir. İşletme, yüksek enflasyonlu ekonomi koşullarında TMS 29 – Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına uygun olarak, varlıkları edinim tarihine ya da yeniden değerleme tarihine ait endeks ile düzeltir.

Şirket duran varlıklarından arsa ve araziler ile binalarının değerinin tespitinde "yeniden değerleme" modelini, diğer duran varlıklarda ise "maliyet modelini" esas almaktadır. Maddi duran varlıklar yeniden değerlenmiş tutarlardan birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir.

Şirket, maddi duran varlıklar için amortisman hesaplamalarını normal amortisman yöntemine göre ve TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı uyarınca kıst dönemi esas alarak yapmaktadır. Arsa ve araziler, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, yatırım faaliyetlerinden gelirler/ giderler kalemleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri, her varlığın faydalı ömrü ve varsa kalıntı değeri esas alınarak belirlenmektedir. Şirketin maddi duran varlıkları için kullanılan faydalı ömürler aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlık	Faydalı Ömür (Yıl)
Binalar	43 Yıl
Tesis, Makine ve Cihazlar	5-10 Yıl
Demirbaşlar	3-50 Yıl
Özel maliyetler	5 Yıl

2.3.8. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, çeşitli olay ve koşullar karşısında, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilir tutarlarının defter değerlerinin altına düştüğünü tespit ettiğinde, bu varlıkları değer düşüklüğü açısından test eder.

Özetle maddi ve maddi olmayan duran varlıkların defter değerlerinin, geri kazanılabilir tutarının üzerinde olması durumunda, değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Geri kazanılabilir tutar, varlığın satış fiyatı düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak belirlenir.

2.3.9. Borçlanma Maliyetleri

Amaçlanan kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman gerektiren özellikli varlıkların edinimi, inşası ve üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri, ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen süre boyunca bu varlıkların maliyetlerine eklenir. Diğer borçlanma maliyetleri ise oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

2.3.10. Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

a) Varlık, sözleşmede açık veya zımni olarak belirtilmiş olmalıdır.

b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin büyük bir kısmını temsil etmesi gerekmektedir. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asıl bir hakkı bulunuyor ve bundan ekonomik fayda sağlıyorsa, varlık tanımlanmış sayılmaz.

c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik faydaların önemli bir kısmını elde etme hakkı bulunmalıdır.

d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkına sahip olunmalıdır. Şirket, varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirir. Bu kapsamda Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

   i. Şirket, kullanım süresi boyunca varlığın işletme hakkına sahiptir (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirebilir) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkı yoktur; veya

   ii. Şirket, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (veya varlığın belirli özelliklerini) tasarlamıştır.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

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

a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,

c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

d) Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (Stok üretimi için katlanılan maliyetler bu hükmün dışındadır).

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve

b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, 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 ise TMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardı uygulanır.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket 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 maliyeti kullanılarak itfa edilir. Alternatif borçlanma maliyeti, Şirket şirketlerinin sözleşme tarihlerindeki borçlanma oranları dikkate alınarak belirlenmiştir.

Şirketin kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,

b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,

c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,

b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır

2.3.11. Vergilendirme

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar kârlarının sermayeye tahsis edilmesi, kâr dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla gelir vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinde, "Transfer

Fiyatlandırması Yoluyla Gizlenmiş Kâr Dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kâr dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hâkim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili kârların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kâr dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

2.3.12. Ertelenen Vergi

Ertelenen vergiler, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolardaki kayıtlı tutarları ile vergiye esas tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Geçici farklar, gelir ve giderlerin vergi mevzuatına göre farklı dönemlerde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, vergiye tabi tüm geçici farklar üzerinden hesaplanırken; indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kazanç elde edileceği varsayımıyla kayda alınmaktadır.

Şirket, ertelenen vergi hesaplamalarında %25 vergi oranını esas almıştır.

2.3.13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Tanımlanan fayda planı:

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Tanımlanan fayda planlarına ilişkin tespit edilen aktüeryal kazanç / kayıp TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardında yapılan değişiklikler kapsamında diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Tanımlanan katkı planları:

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirketin bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.3.14. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.3.15. Diğer Finansal Durum Tablosu Kalemleri

Diğer finansal durum tablosu kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.16. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylandığı tarih arasında işletmenin lehine ya da aleyhine meydana gelen olaylardır. Bu kapsamda finansal tabloların hazırlanmasından sonra ortaya çıkan ve finansal tabloları etkileyen durumlar iki şekilde değerlendirilir.

- Düzeltme gerektiren olaylar: Raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan durumları teyit eden olaylardır. Dolayısıyla ilgili finansal tablolarda gerekli düzeltmelerin yapılması gerekir.

- Düzeltme gerektirmeyen olaylar: Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olayladır. Bu olaylardan finansal tablo kalemlerini etkileme ihtimali olanlar dipnotlarda açıklanır.

Bu yaklaşım, finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak doğru, güvenilir ve karşılaştırılabilir bilgi sunmasını temin eder.

2.3.17. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki geçerli döviz kurları kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kaydedilmiş varlık ve yükümlülükler, raporlama döneminin sonundaki geçerli kurlar üzerinden değerlemeye tabi tutulur. Bu değerleme işlemi sonucunda ortaya çıkan kur farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda karı veya zararı olarak kaydedilmektedir.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
Kur	Alış	Satış	Alış	Satış
USD	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
EUR	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765
GBP	64,8493	65,1874	57,5123	57,8122
CHF	58,5636	58,9396	53,8919	54,2380

2.3.18. Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlar aşağıdaki gibidir;

a) Dipnot 9 ve 12 – Alacaklar için ayrılan karşılık tutarları,

b) Dipnot 13 – Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri,

c) Dipnot 14 – Maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri, faydalı ömürler ve hurda değerleri,

d) Dipnot 16 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı ve izin karşılıkları,

e) Dipnot 15 – Dava karşılıkları,

f) Dipnot 17 – Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar.

2.3.19. Nakit Akışının Raporlanması

Nakit akış tablosu, Şirketin döneme ilişkin nakit ve nakit benzeri değerlerindeki değişimleri, işletme, yatırım ve finansman faaliyetleri esas alınarak sınıflandırılmış biçimde sunmaktadır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirketin esas gelir getirici faaliyetlerinden ve yatırım ile finansman faaliyetleri dışında kalan diğer faaliyetlerinden doğan nakit giriş ve çıkışlarını kapsamaktadır.

Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket tarafından uzun vadeli varlıkların ve diğer yatırımların edinimi ve elden çıkarılmasından kaynaklanan nakit giriş ve çıkışlarını göstermektedir.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları ise, Şirketin özkaynaklarında ve borçlanmalarında meydana gelen değişiklikler sonucunda oluşan nakit giriş ve çıkışlarını ifade etmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki nakit ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve edinim tarihinden itibaren vadesi üç ay veya daha kısa olan yüksek likiditeye sahip yatırımlardan oluşmaktadır.

2.3.20. İlişkili Taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Kurum ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- Kurum üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- Kurum üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- Kurum veya Kurum'un bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

- İşletme ve Kurum'un aynı grubun üyesi olması halinde,
- Kurum'un, diğer Kurum'un (veya diğer Kurum'un de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- Her iki Kurum'un de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- İşletmelerden birinin üçüncü bir Kurum'un iş ortaklığı olması ve diğer Kurum'un söz konusu üçüncü Kurum'un iştiraki olması halinde,
- Kurum'un, Kurum'un ya da Kurum ile ilişkili olan bir Kurum'un çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Kurum'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Kurum ile ilişkilidir),
- Kurum'un (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,

- (a) maddesinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Kurum'un (ya da bu Kurum'un ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Şirket'in ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler dipnot 33'de verilmiştir.

2.3.21. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar:

Karşılıklar, geçmişte meydana gelen olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni (yapısal) yükümlülüğün bulunması, söz konusu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Muhasebeleştirilen karşılıklar, her finansal durum tablosu tarihinde gözden geçirilmekte ve cari en iyi tahminleri yansıtacak şekilde gerekli görülen hallerde revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar:

Gerçekleşmesi, Şirketin kontrolü dışında olan ve gelecekte meydana gelmesi muhtemel bir veya birden fazla olayın sonucuna bağlı bulunan durumları ifade etmektedir. Bu kapsamda, söz konusu yükümlülükler; mevcut bir yükümlülüğün bulunmaması veya ekonomik fayda içeren kaynakların çıkışının muhtemel olmaması ya da yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülememesi hallerinde finansal tablolara yansıtılmamakta, finansal durum tablosu dışı kalemler olarak izlenmektedir.

Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel olan yükümlülükler veya oluşması beklenen zararlar için, ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkışının muhtemel hale gelmesi ve tutarın güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda, ilgili tutarlar karşılık olarak muhasebeleştirilmekte ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Buna karşılık, gelecekte gerçekleşmesi muhtemel olan koşullu varlıklar ile bunlardan doğabilecek gelir ve kârlar, gerçekleşmeleri neredeyse kesin hale gelmedikçe finansal tablolara alınmamakta, gerekli görülmesi halinde dipnotlarda açıklanmaktadır.

3. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN FİNANSAL YATIRIMLAR

Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.

	30.09.2026	31.12.2025
Dönen Varlıklar	2.206.585.446	4.760.285.406
Duran Varlıklar	1.595.826.050	1.456.991.453
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.240.189.783	4.402.538.848
Uzun Vadeli Yükümlülükler	215.825.150	156.071.021
Özkaynaklar	1.346.396.563	1.658.666.990
Dönem Karı / Zararı	(280.967.605)	164.513.181
Maliyet Değeri	275.231.845	275.231.845
İştirak Oranı	18,84%	18,84%
Dönem Kar/Zararından Alınan Pay	(52.934.297)	30.994.283
Diğer Kapsamlı Gelirden Alınan Pay	128.060	769.532
Temettü ödemesi	(6.024.128)	(2.575.752)
Düzeltilmiş Değer	**256.972.439**	**315.802.804**
Muhasebeleştirilmemiş Zararlar	-	-

Şirket, iştiraklerini başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirir. Sonraki ölçümlerde iştiraklerinin kâr veya zararındaki payı, yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, iştirakinin zararlarından kendisine düşen payı, iştirakteki toplam payına eşit ya da bu payın üstünde ise, işletme kendi payının üzerindeki zarar tutarını finansal tablolara yansıtmaz ("Muhasebeleştirilmemiş Zararlar"). Şirketin payı sıfıra indikten sonra, ilave zarar karşılığı ayrılması ve borç tutarlarının muhasebeleştirilmesi, ancak, işletmenin yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusu olur. İştiraklerin sonraki dönemlerde kâr etmesi durumunda, işletmenin kârdan aldığı payı finansal tablolara yansıtması, ancak iştirakinin kârından kendisine düşen payın finansal tablolara yansıtılmamış zararlardan kendisine düşen paya eşitlenmesinden sonra söz konusu olur.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	48.611	78.398
Bankalar	28.293.163	28.567.541
Vadesiz mevduat	1.683.202	16.350.357
Vadeli mevduat	26.609.961	12.217.184
Diğer nakit ve nakit benzerleri	1.717.492	4.917.298
Toplam	**30.059.266**	**33.563.237**

Nakit ve nakit benzerlerinin döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
TL	28.974.577	24.070.086
USD	-	2.253.893
EUR	1.084.689	7.239.258
Toplam	**30.059.266**	**33.563.237**

Banka hesaplarında blokaj bulunmamaktadır.

Kasa kredi risk tablosunda "Diğer" olarak gösterilmiştir.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Flap Fuarcılık A.Ş.	5.938.090	5.938.090
KOMER Kuşadası Kongre Mer. A.Ş.	312.176	312.176
UKTAŞ Uluslararası Kongre Sarayı Tesisleri İşl. Tic. A.Ş	80.907	80.907
Toplam	**6.331.173**	**6.331.173**

Satışa hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan uzun vadeli bu yatırımlar, aktif bir piyasalarının bulunmaması ve gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde ölçülememesi nedeniyle maliyet bedeli ile değerlenmişlerdir.

6. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Banka kredileri	30.000.000	18.647.602
• *Anapara*	*30.000.000*	*18.647.602*
• *İşlemiş faiz*	-	-
Toplam	**30.000.000**	**18.647.602**

Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarının detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Banka kredileri	-	254.034
• *Anapara*	-	*222.260*
• *İşlemiş faiz*	-	*31.774*
Toplam	**-**	**254.034**

Finansal borçların tamamı Türk Lirası cinsi tutarlardan oluşmaktadır.

Finansal borçların beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Banka kredileri		
• *0-3 Ay*	*20.000.000*	*18.647.602*
• *3-12 Ay*	*10.000.000*	*254.034*
• *1-5 Yıl*	-	
Toplam	**30.000.000**	**18.901.636**

7. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR

Kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	3.716.057	-
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	*64.862.978*	-
Toplam	68.579.035	**-**

Kiralama borcu vade yapısı	30.09.2026	31.12.2025
• *0-3 Ay*	*3.716.057*	-
• *3-12 Ay*	*13.517.757*	-
• *1-5 Yıl*	*51.345.221*	-
Toplam	68.579.035	**-**

Şirket, mülkiyetinde bulunan genel müdürlük binası için 2026 yılı içinde Alternatif Finansal Kiralama A.Ş. ile 11 Haziran 2029 vadeli sat ve geri kirala sözleşmesi imzalamış ve finansman temin etmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla söz konusu kiralama borçlarının net bugünkü değeri 71.958.775 TL'dir (31 Aralık 2025: Yoktur.).

8. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer finansal yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kredi kartı borçları	-	3.333.478
Toplam	**-**	**3.333.478**

Diğer finansal yükümlülüklerin beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
0-3 Ay	-	3.333.478
Toplam	**-**	**3.333.478**

9. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR

Ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari Alacaklar	9.839.502	45.813.766
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*9.839.502*	*45.813.766*
İlişkili taraflardan alacak senetleri	5.000.000	-
İlişkili taraflardan alacak senetleri reeskont	(134.569)	-
Şüpheli ticari alacaklar	5.589.686	*9.401.442*
Şüpheli ticari alacak karşılıkları (-)	(5.589.686)	*(9.401.442)*
Toplam	**14.704.933**	**45.813.766**

Şüpheli alacaklarda dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı	9.401.442	7.796.532
Tahsilatlar / iptaller	(4.544.473)	-
İlaveler	2.736.319	3.802.826
Net parasal pozisyon kazanç / kayıpları	(2.003.602)	(2.197.916)
Dönem sonu	**5.589.686**	**9.401.442**
Karşılık ayrılmayan kısım	**-**	-
Toplam	**5.589.686**	**9.401.442**

Ticari alacakların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Döviz Pozisyonu (TL Karşılığı)	30.09.2026	31.12.2025
USD	691.532	745.705
EUR	754.238	1.422.633
Toplam	**1.445.770**	**2.168.338**

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	26.684.049	19.934.542
Borç senetleri	2.000.000	-
Borç senetleri reeskontu	(24.900)	-
Toplam	**28.659.149**	**19.934.542**

Ticari borçların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Döviz Pozisyonu (TL Karşılığı)	30.09.2026	31.12.2025
USD	360.029	-
EUR	-	122.527
Toplam	**360.029**	**122.527**

10. STOKLAR

Stokların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
İlkmadde ve malzeme	85.286	47.052.443
Yarı mamuller (*)	180.471.192	85.929.523
Diğer stoklar	431.206	-
Toplam	**180.987.684**	**132.981.966**

(*) Şairler Sokak 5462/2 no'lu ada/parsellerde bulunan arsanın proje maliyetlerinden oluşmaktadır.

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Personel ücret borçları	3.408.727	6.887.410
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.149.331	1.534.618
Toplam	**4.558.058**	**8.422.028**

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
0-3 Ay	4.558.058	8.422.028
Toplam	**4.558.058**	**8.422.028**

12. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer çeşitli alacaklar	58.827	2.021
Şüpheli diğer alacaklar	5.156.314	6.410.193
Şüpheli diğer alacak karşılıkları (-)	(5.156.314)	(6.410.193)
Toplam	**58.827**	**2.021**

Uzun vadeli diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	683.866	683.866
Toplam	**683.866**	**683.866**

Şüpheli diğer alacaklardaki dönem içindeki değişiminin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı	6.410.193	6.285.875
İlaveler	-	124.318
Cari dönem TMS 29 sunum etkisi	(1.253.879)	-
Dönem sonu	**5.156.314**	**6.410.193**
Teminatlı kısım		-
Toplam	**5.156.314**	**6.410.193**

Diğer alacakların tamamı Türk Lirası cinsi tutarlardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer çeşitli borçlar	-	2.340.570
Toplam	**-**	**2.340.570**

Kısa vadeli diğer borçların beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
0-3 ay	-	2.340.570
Toplam	**-**	**2.340.570**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayları aşağıdaki gibidir;

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	30.09.2026
Arsa ve araziler	226.437.206	192.966.283	(29.637.257)	-	389.766.232
Yapılmakta olan yatırımlar	277.268.372	-	-	-	277.268.372
Net Defter Değeri	**503.705.578**	**192.966.283**	**(29.637.257)**	**-**	**667.034.604**

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2025
Arsa ve araziler	278.293.320	-	-	(51.856.114)	226.437.206
Yapılmakta olan yatırımlar	313.163.004	-	-	(35.894.632)	277.268.372
Net Defter Değeri	**591.456.324**	**-**	**-**	**(87.750.746)**	**503.705.578**

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri arazi ve arsalar ile yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, SPK lisanslı ve şirketten bağımsız değerleme kuruluşu olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri;

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, Pazar yaklaşımı yöntemine göre tespit edilmiştir. Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026			
	Gerçeğe Uygun Değeri	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Arsa ve araziler	389.766.232	-	389.766.232	-
Toplam	**389.766.232**	**-**	**389.766.232**	**-**

	31.12.2025			
	Gerçeğe Uygun Değeri	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Arsa ve araziler	226.437.206	-	226.437.206	-
Toplam	**226.437.206**	**-**	**226.437.206**	**-**

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerleme öncesi ve sonrası değerleri aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	Değerleme Öncesi Net Değer	Değerleme Sonrası Net Değer	Değer Artışı	Ertelenen Vergi Etkisi
Arsa ve binalar	226.437.206	389.766.232	-	-
Toplam	**226.437.206**	**389.766.232**	**-**	**-**

31.12.2025	Değerleme Öncesi Net Değer	Değerleme Sonrası Net Değer	Değer Artışı	Ertelenen Vergi Etkisi
Arsa ve binalar	278.293.320	226.437.206	(51.856.114)	(9.723.021)
Toplam	**278.293.320**	**226.437.206**	**(51.856.114)**	**(9.723.021)**

Yapılmakta olan yatırımlar, İstanbul Fikirtepe bölgesinde bulunan Transform Fikirtepe Projesi'nden 2.267 metrekare kullanım alanlı 27 bağımsız bölümlü iki katın alınmasından oluşmaktadır.

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	30.09.2026
Arsa ve araziler	77.201.073	-	-	-	77.201.073
Binalar	51.467.382	-	-	-	51.467.382
Makineler	1.830.185	-	-	-	1.830.185
Demirbaşlar	33.772.609	1.687.039	-	-	35.459.648
Özel maliyetler	551.515	-	-	-	551.515
Toplam	**164.822.764**	**1.687.039**	**-**	**-**	**166.509.803**

Birikmiş Amortisman (-)	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	30.09.2026
Binalar	-	-	-	-	-
Makineler	(1.458.933)	(123.751)	-	-	(1.582.684)
Demirbaşlar	(26.696.813)	(1.483.644)	-	-	(28.180.457)
Özel maliyetler	(459.594)	(82.727)	-	-	(542.321)
Toplam	**(28.615.340)**	**(1.690.122)**	**-**	**-**	**(30.305.462)**

Net Defter Değeri	**136.207.424**	**(3.083)**	**-**	**-**	**136.204.341**

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2025
Arsa ve araziler	80.156.794	-	-	(2.955.721)	77.201.073
Binalar	53.437.863	-	-	(1.970.481)	51.467.382
Makineler	1.830.185	-	-	-	1.830.185
Demirbaşlar	31.347.475	2.425.134	-	-	33.772.609
Özel maliyetler	551.515	-	-	-	551.515
Toplam	**167.323.832**	**2.425.134**	**-**	**(4.926.202)**	**164.822.764**

Birikmiş Amortisman (-)	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2025
Binalar	-	(2.710.613)	-	2.710.613	-
Makineler	(1.293.932)	(165.001)	-	-	(1.458.933)
Demirbaşlar	(24.653.136)	(2.043.677)	-	-	(26.696.813)
Özel maliyetler	(349.292)	(110.302)	-	-	(459.594)
Toplam	**(26.296.360)**	**(5.029.593)**	**-**	**2.710.613**	**(28.615.340)**

Net Defter Değeri	**141.027.472**	**(2.604.459)**	**-**	**(2.215.589)**	**136.207.424**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 dönemlerine ilişkin amortisman giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Binalar, makineler, demirbaşlar ve özel maliyetlerde hurda değer "0 TL" olarak tahmin edilmiştir.

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin ipotek veya teminat bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 itibarıyla maddi duran varlıklarından arsalar ve binaların gerçeğe uygun değeri, SPK lisanslı ve şirketten bağımsız, değerleme kuruluşu olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ tarafından yapılan değerlemeye göre elde edilmiştir. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu maddi duran varlıkların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde, Pazar yaklaşımı ve maliyet yöntemi kullanılmıştır.

Maddi duran varlıkların değerleme öncesi ve sonrası değerleri aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	Değerleme Öncesi Net Değer	Değerleme Sonrası Net Değer	Değer Artışı	Ertelenen Vergi Etkisi
Arsa ve binalar	77.201.073	77.201.073	-	-
Binalar	51.467.382	51.467.382	-	-
Toplam	**128.668.455**	**128.668.455**	**-**	**-**

31.12.2025	Değerleme Öncesi Net Değer	Değerleme Sonrası Net Değer	Değer Artışı	Ertelenen Vergi Etkisi
Arsa ve binalar	80.156.794	77.201.073	(2.955.721)	(554.198)
Binalar	53.437.863	51.467.382	(1.970.481)	(369.465)
Toplam	**133.594.657**	**128.668.455**	**(4.926.202)**	**(923.663)**

15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER / ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen sipariş avansları	97.909.511	96.425.943
Organizasyon giderleri	13.300.561	2.092.455
Gelecek aylara ait diğer giderler	116.124	401.347
Toplam	**111.326.196**	**98.919.745**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit kıymet alımı için verilen avanslar	-	62.208.875
Gelecek yıllara ait diğer giderler	7.764.372	-
Toplam	**7.764.372**	**62.208.875**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları	256.498.231	125.561.798
Organizasyon gelirleri	8.026.733	-
Gelecek aylara ait gelirler	-	-
Toplam	**264.524.964**	**125.561.798**

Uzun vadeli ertelenmiş gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek yıllara ait gelirler	239.115	4.371.014
Toplam	**239.115**	**4.371.014**

Ertelenmiş gelirlerin beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
3-12 Ay	264.524.964	125.561.798
1 yıl ve üzeri	239.115	4.371.014
Toplam	**264.764.079**	**129.932.812**

16. KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Personel izin ücret karşılıkları	995.400	749.061
Toplam	**995.400**	**749.061**

Kısa vadeli karşılıkların beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
3-12 Ay	995.400	749.061
Toplam	**995.400**	**749.061**

Uzun vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	8.828.228	8.986.503
Toplam	**8.828.228**	**8.986.503**

Şirket tüm personelinin fiili emeklilik tarihinde işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %45,02 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %48,02 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde ıskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem Tazminatı alma oranı ise %100 olarak alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Çalışma süresi	Emeklilik Tarihi	Emeklilik Tarihi
Zam Oranı	45,02%	41,34%
Tazminat alma oranı (ortalama)	100,00%	100,00%
İskonto Oranı	48,02%	45,34%
Kıdem tazminatı tavanı	73.730 TL	53.920

Kıdem tazminatı karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı kıdem tazminatı	8.986.503	7.099.680
İşten ayrılanlara yapılan ödemeler	(2.217.800)	(3.596.166)
Cari hizmet maliyeti	937.299	1.273.742
Faiz maliyeti	2.007.127	3.350.217
Aktüeryal kazanç ve zararlar (*)	872.923	859.030
Cari dönem TMS 29 sunum etkisi	(1.757.824)	-
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	**8.828.228**	**8.986.503**

(*) Aktüeryal kazanç/zararlar diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklarının beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
5 Yıl ve üzeri	8.828.228	8.986.503
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	**8.828.228**	**8.986.503**

17. VERGİLENDİRME

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	1.014.205	954.942
Toplam	**1.014.205**	**954.942**

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Şirket 7326 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun'un 11. Maddesiyle Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 31. Maddesine, 7338 sayılı kanunun 52. Maddesiyle eklenen Vergi Usul Kanunu Geçici 32. Maddesi ve 7338 sayılı kanunun 31. Maddesiyle eklenen Vergi Usul Kanunu Mükerrer 298. Maddenin "Ç" fıkrasına istinaden maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını Maliye Bakanlığı tarafından belirlenen oranlara göre endeksleyerek yasal kayıtlarında yeniden değerlemiştir. Vergi Usul Kanunu'na göre yapılan değerleme varlıkların pazar yaklaşımına dayalı gerçeğe uygun TFRS değerinden farklılık arz etmektedir. Şirket'in Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre uygun olarak yapmış olduğu yeniden değerleme işlemleri ne deniyle vergi değeri ile muhasebe değeri arasında ortay çıkan fark üzerinden ertelenen vergi hesaplanmıştır.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar kârlarının sermayeye tahsis edilmesi, kâr dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla gelir vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinde, "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Gizlenmiş Kâr Dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kâr dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hâkim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili kârların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kâr dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Ertelenen Vergi;

Şirket, ertelenen vergi uygulamasında; %25 (31.12.2025: %25) oranını esas almıştır. Ertelenen vergi hesaplama detayları aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
Alacak karşılıkları	(309.773)	77.444	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımlara ilişkin düzeltmeler	(380.756.996)	95.189.249	-
Stoklar	42.578.275	-	10.644.569
Duran varlıklar	181.558.259	-	45.389.565
Çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları	9.823.628	2.455.907	-
Diğer alacak düzeltmeleri	357.830	-	89.458
Sipariş avansları	40.302.204	10.075.551	-
Alacak reeskontu	(134.569)	33.642	-
Borç reeskontu	(24.900)	-	6.225
Finansal kiralama yükümlülükleri	(102.295)	-	25.574
NET	(106.708.337)	107.831.793	56.155.391
		51.676.402	

31.12.2025	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
Alacak karşılıkları	(589.747)	147.437	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımlara ilişkin düzeltmeler	(478.545.090)	119.636.273	-
Stoklar	8.716.888	-	2.179.222
Duran varlıklar	17.585.073	-	4.396.268
Çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları	9.735.564	2.433.891	-
Diğer alacak düzeltmeleri	301.113	-	75.278
Sipariş avansları	(9.232.083)	-	2.308.021
Toplam	(452.028.282)	122.217.601	8.958.789
NET		113.258.812	

(*) Şirket, maddi duran varlıklarının ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi sonucunda oluşan değer artışlarının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %25 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

a) Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır

b) Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.

c) Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(**) Şirket, iştiraklerinin özkaynak yöntemiyle değerlenmesinden sonra oluşan değer artış ve azalışlarının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır.

Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

a) İştirakler en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır

b) İştiraklerin satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.

c) Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(***) Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Şirketin dönem vergi karşılığı ile vergi geliri ve giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

Vergi Geliri / Gideri	01.01.2025 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları	-	(2.251.933)
Cari dönem ertelenmiş vergi	*(61.768.626)*	*68.346.667*
• *Dönembaşı Ertelenen Vergi*	*(113.258.812)*	*(41.697.206)*
• *Dönem Sonu Ertelenen Vergi*	*51.676.402*	*113.258.812*
• *Diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen*	*(186.216)*	*(3.214.939)*
Toplam	**(61.768.626)**	66.094.734

18. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	6.631.782	1.897.074
Personel avansları	400.000	-
İş avansları	81.569	14.959
Diğer	3.120.882	18.759
Toplam	10.234.233	1.930.792

Diğer dönen varlıklar, Türk Lirası cinsi tutarlardan oluşmaktadır.

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergiler ve fonlar	2.724.605	4.628.332
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11.169	2.518
Toplam	2.735.774	4.630.850

Diğer yükümlülüklerin beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
0-3 ay	2.735.774	4.630.850
Toplam	2.735.774	4.630.850

19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen teminat mektupları	174.745.980	38.755.836
Toplam TL Karşılığı	**174.745.980**	**38.755.836**

A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	174.745.980	38.755.836
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler		
D Diğer verilen TRİ'ler		
• Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
• B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
• C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
Toplam	**174.745.980**	**38.755.836**

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı	%0	%0

20. ÖDENMİŞ SERMAYE

Şirket'in sermayesi 93.600.00 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in sermayesi; her birinin itibari değeri 1 TL olan 150.000 adet nama yazılı (A) grubu paylar ile her birinin itibari değeri 1 TL olan 93.600.000 adet hamiline yazılı (B) grubu paylara ayrılmıştır.

Şirket, 23 Haziran 2026 tarihli yönetim kurulunda 93.750.000 TL olan sermayesini, 106.250.000 TL ihraç primlerinden 200.000.000 TL tutarı sermaye düzeltmesi olumlu farklarından olacak şekilde tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 306.250.000 TL artırılmasına (toplam sermaye tutarı 400.000.000 TL) karar verilmiştir. Şirket bu kapsamda 1 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapmış olup, ilgili başvurunun kurul tarafından onayı beklenmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla sermaye artırımı henüz tescil edilmemiştir.

Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026			
Hissedar	A Grubu Hisse Tutarı	B Grubu Hisse Tutarı	Toplam Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Gürkan Gençler	75.000	12.112.500	12.187.500	13,00%
Gökhan Saygı	75.000	13.202.741	13.277.741	14,16%
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	–	68.284.759	68.284.759	72,84%
Toplam	**150.000**	**93.600.000**	**93.750.000**	**100%**

	31.12.2025			
Hissedar	A Grubu Hisse Tutarı	B Grubu Hisse Tutarı	Toplam Hisse Tutarı	Hisse Oranı
Gürkan Gençler	75.000	12.112.500	12.187.500	13,00%
Gökhan Saygı	75.000	11.570.100	11.645.100	12,42%
Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler	–	69.917.400	69.917.400	74,58%
Toplam	**150.000**	**93.600.000**	**93.750.000**	**100%**

Şirket'in sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Şirket'in sermayesinin enflasyon düzeltme farklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye enflasyon düzeltme olumlu farkları (*) /Kayıtlı Değeri	903.827.228	903.827.228
TMS/TFRS farkları	(175.645.986)	(175.645.986)
Toplam	**728.181.242**	**728.181.242**

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

21. PAYLARA İLİŞKİN PRİMLER VE İSKONTOLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Hisse senetleri ihraç primleri / Kayıtlı Değeri	176.486.115	176.486.115
TMS/TFRS farkları	(13.326.985)	(13.326.985)
Toplam	**163.159.130**	**163.159.130**

22. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)

	30.09.2026	31.12.2025
Maddi duran varlık değer artışları	17.218.147	17.218.147
Maddi duran varlık değer artışlarının ertelenen vergi etkisi	(4.304.537)	(4.304.537)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımlar	15.716.843	15.588.783
Özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımların ertelenen vergi etkisi	(3.929.211)	(3.897.196)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları veya kayıpları	(11.320.773)	(10.447.851)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançlarının (kayıplarının) ertelenen vergi etkisi	2.830.193	2.611.963
Toplam	**16.210.662**	**16.769.309**

23. KARDAN AYRILMIŞ VE KISITLANMIŞ YEDEKLER

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler / Kayıtlı Değeri	55.484.648	67.540.889
TMS/TFRS farkları	17.539.974	4.008.080
Toplam	**73.024.622**	**71.548.969**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Bu esaslar aşağıdaki gibidir;

1) Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,

b) Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,

c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

3) Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

4) İkinci fıkranın (c) bendi ve üçüncü fıkra hükümleri, başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olan holding şirketler hakkında uygulanmaz.

5) Özel kanunlara tabi olan anonim şirketlerin yedek akçelerine ilişkin hükümler saklıdır.

24. GEÇMİŞ YILLAR KARLARI VEYA ZARARLARI

	30.09.2026	31.12.2025
Olağanüstü yedekler / Kayıtlı Değeri	174.910.950	209.167.755
Olağanüstü yedekler TMS / TFRS Düzeltmeleri	105.344.489	64.859.036
Geçmiş yıllar karları / zararları / Kayıtlı Değeri	(102.032.622)	(115.777.789)
Geçmiş yıllar karları / zararları TMS / TFRS Düzeltmeleri	(225.532)	-
Toplam	**177.997.285**	**158.249.002**

25. HASILAT /SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılata ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2025 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Kongre ve organizasyon gelirleri (yurtiçi)	141.276.016	149.997.150
Kongre ve organizasyon gelirleri (yurtdışı)	52.754.151	63.038.595
Satıştan iadeler (-)	(1.086.994)	(2.543.187)
Brüt Satışlar	**192.943.173**	**210.492.558**
Satışların maliyeti (-)	(159.993.504)	(170.492.529)
Brüt Satış Kar/Zararı	**32.949.669**	**40.000.029**

Satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Dışarıdan sağlanan kongre ve organizasyon hizmetleri	(48.645.307)	(53.436.483)
Konaklama giderleri	(39.368.043)	(23.823.298)
Teknik ekipman giderleri	(21.491.052)	(23.509.094)
Personel giderleri	(18.419.049)	(24.106.172)
Yemek ve organizasyon giderleri	(13.888.288)	(15.633.503)
Ulaşım giderleri	(13.791.092)	(22.860.003)
Sahne ve alan düzenlemesi gideri	(2.344.798)	(171.763)
Vergi ve harçlar	(192.762)	(397.345)
Haberleşme giderleri	(87.925)	(149.943)
Muhtelif giderler	(1.765.188)	(6.404.925)
Toplam	**(159.993.504)**	**(170.492.529)**

26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderlerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Personel ücret ve sosyal yardım giderleri	(24.060.932)	(24.309.082)
Huzur hakkı	(15.289.237)	(14.223.371)
Ulaşım giderleri	(7.801.730)	(7.813.238)
Araç kiralama giderleri	(2.953.093)	(3.042.861)
Danışmanlık giderleri	(2.533.295)	(1.951.110)
Yemek giderleri	(2.383.702)	(2.612.602)
Güvenlik giderleri	(2.275.598)	(2.097.951)
Kira giderleri	(2.123.351)	(1.992.956)
Telekomünikasyon ve bilgi işlem giderleri	(1.730.006)	(2.085.390)
Amortisman giderleri	(1.690.122)	(1.779.030)
Vergi, resim ve harç giderleri	(1.396.263)	(318.273)
Elektrik, su ve ısınma giderleri	(751.396)	(746.420)
Aidat giderleri	(629.381)	(531.483)
Bakım onarım giderleri	(533.196)	(125.094)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(477.694)	(476.090)
Akaryakıt giderleri	(421.212)	(414.897)
Kanunen kabul edilmeyen giderleri	(63.491)	(91.855)
Basılı malzeme giderleri	(62.032)	(42.163)
Muhtelif giderler	(1.124.773)	(790.385)
Toplam	**(68.300.504)**	**(65.444.251)**

27. PAZARLAMA GİDERLERİ

Pazarlama giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Personel giderleri	(6.281.935)	(6.698.084)
Ulaşım giderleri	(501.318)	(383.520)
Yemek giderleri	(133.782)	(762.483)
Konaklama giderleri	(47.561)	(38.908)
Temsil ve ağırlama giderleri	(47.438)	(50.108)
Bağış ve yardımlar	(20.744)	-
İhale şartname bedelleri	(11.128)	(12.033)
Kırtasiye ve basılı malzeme giderleri	(8.489)	(28.153)
Muhtelif giderler	(411.079)	(504.818)
Toplam	**(7.463.474)**	**(8.478.107)**

28. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Konusu kalmayan karşılıklar	5.167.081	656.813
Kur farkı gelirleri	2.516.693	2.824.486
Kira gelirleri	1.434.464	1.591.131
Faiz gelirleri	372.883	-
Reeskont gelirleri	24.900	-
SGK teşvik ve yansıtma gelirleri	-	23.955
Muhtelif gelirler	57.200	331.701
Toplam	**9.573.221**	**5.428.086**

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Karşılık giderleri	(3.129.005)	(2.408.862)
Kur farkı giderleri	(218.607)	(1.559.291)
Reeskont giderleri	(134.569)	-
Muhtelif giderler	(164.615)	(3.344.465)
Toplam	**(3.646.796)**	**(7.312.618)**

29. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Sabit kıymet satış geliri	7.150.800	-
Menkul kıymet satış geliri	257.187	1.878.050
Toplam	**7.407.987**	**1.878.050**

Yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Sabit kıymet satış gideri	(50.822.482)	-
Menkul kıymet satış gideri	-	(91)
Toplam	**(50.822.482)**	**(91)**

30. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansal faaliyetlerden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Faiz gelirleri [Nakit ve nakit benzerlerine ait]	6.286.947	1.680.481
Kur farkı gelirleri	471.679	580.556
Toplam	**6.758.626**	**2.261.037**

Finansal faaliyetlerden giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Kiralama İşlemleri faiz giderleri	(6.839.026)	-
Kısa Vadeli borçlanma giderleri	(4.646.684)	(1.205.632)
Kıdem tazminatı faiz maliyetleri	(2.007.127)	-
Kur farkı giderleri	(17.071)	(163.704)
Toplam	**(13.509.908)**	**(1.369.336)**

31. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI

Net parasal pozisyon kazançları/kayıpları detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Stoklar	51.614.809	15.801.862
Avanslar	(40.302.330)	-
Verilen depozito ve teminatlar	115.617	17.852.302
Finansal yatırımlar	63.011.672	53.483.099
Duran varlıklar	160.993.525	149.776.663
Ertelenen vergi	22.154.221	8.453.689
Özkaynaklar	(245.072.453)	(242.878.527)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	2.851.400	2.525.459
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	**15.366.461**	**5.014.547**

32. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Dönem net kar/zararı	(186.390.123)	8.220.593
1 Adet Hisse Değeri (TL)	1,00	1,00
Hisse sayısı (adet)	93.750.000	93.750.000
Hisse başına kar / zarar	(1,988)	0,088

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

33. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Şirketin ilişkili taraflardan olan alacağı detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026 Kısa vadeli Ticari	31.12.2025 Kısa vadeli Ticari
Gençler Grup Metal Sanayi A.Ş.	5.000.000	-
Gençler Grup Metal Sanayi A.Ş. (Reeskont)	(134.569)	-
Toplam	**4.865.431**	**-**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ilişkin, İlişkili taraflardan elde edilen gelir ve giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraf - 30.09.2026	Hizmet gelirleri	Kira gelirleri	Araç kiralama giderleri	Diğer gelirler	Diğer giderler	Bina alım giderleri	Hizmet İadeleri (-)	**Toplam (NET)**
Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.	2.218.427	614.368	(2.692.508)	2.697	(633.605)	-	(33.719)	**(524.340)**
Edirne Servis ve Otomotiv A.Ş.	-	-	-	-	(1.292.660)	(96.051.216)	-	**(97.343.876)**
Gençler Grup Metal Sanayi A.Ş.	624.392	-	-	-	-	-	-	**624.392**
Döksan Isıl İşlem ve Arge Merkezi A.Ş.	894.065	-	-	76.294	-	-	(219.181)	**751.178**
Flap Fuarcılık A.Ş.	-	29.645	-	-	-	-	-	**29.645**
Gürkan Gençler	278.775	-	-	-	-	-	-	**278.775**
Gökhan Saygı	3.841.640	-	-	-	-	-	(6.552)	**3.835.088**
Toplam	**7.857.299**	**644.013**	**(2.692.508)**	**78.991**	**(1.926.265)**	**(96.051.216)**	**(259.452)**	**(92.349.138)**

İlişkili Taraf - 30.09.2025	Hizmet gelirleri	Kira gelirleri	Araç kiralama giderleri	Diğer gelirler	Diğer giderler	**Toplam (NET)**
Beyaz Filo Oto Kiralama A.Ş.	1.531.809	550.082	(3.005.123)	43.203	(711.171)	**(1.591.200)**
Uktaş Uluslararası Kongre Sarayı Tesis İşletmecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	(54.195)	**(54.195)**
Gençler Yatırım ve Danışmanlık A.Ş.	64.718	-	-	-	(24.413)	**40.305**
Döksan Isıl İşlem ve Arge Merkezi A.Ş.	-	-	-	235.342	-	**235.342**
Flap Fuarcılık A.Ş.	-	21.481	-	-	-	**21.481**
Gökhan Saygı	4.974.596	-	-	-	-	**4.974.596**
Diğer	739.307	-	-	-	(26.634)	**712.673**
Toplam	**7.310.430**	**571.563**	**(3.005.123)**	**278.545**	**(816.413)**	**4.339.002**

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler (*)	(16.901.309)	(8.610.156)
Toplam	**(16.901.309)**	**(8.610.156)**

(*) İlişkili taraf kapsamında olan ve kilit yönetici personel olmayanlar

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski: Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

30.09.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**4.865.431**	**9.839.502**	**-**	**58.827**	**30.010.655**	**48.611**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.865.431	9.839.502		58.827	30.010.655	48.611
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	5.589.686	-	5.156.314	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(5.589.686)	-	(5.156.314)	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**45.813.766**		2.021	33.484.839	78.398
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	45.813.766	-	2.021	33.484.839	78.398
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.401.442	-	6.410.193	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(9.401.442)	-	(6.410.193)	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in 31 Mart 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

30.09.2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**98.579.035**	**147.855.397**	**33.479.803**	**42.841.739**	**71.533.855**	**-**
Finansal Borçlar	30.000.000	35.446.482	23.261.038	12.185.444	-	-
Kiralama İşleminden Borçlar	68.579.035	112.408.915	10.218.765	30.656.295	71.533.855	-
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**28.659.149**	**28.684.049**	**28.684.049**	**-**	**-**	**-**
Ticari Borçlar	28.659.149	28.684.049	28.684.049	-	-	-

31.12.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**18.901.636**	**115.238.673**	**69.750.555**	**36.495.721**	**8.992.397**	**-**
Finansal Borçlar	18.901.636	115.238.673	69.750.555	36.495.721	8.992.397	-
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**22.275.112**	**234.749.560**	**147.651.150**	**87.098.410**	**-**	**-**
Ticari Borçlar	19.934.542	232.408.990	145.310.580	87.098.410	-	-
Diğer Borçlar	2.340.570	2.340.570	2.340.570	-	-	-

Kur Riski

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	**30.09.2026 Satın Alma Gücü**	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**	**EUR**
1. Ticari Alacaklar	1.445.770	1.445.770	14.133	13.576
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.084.689	1.084.689	-	19.524
3. Diğer Varlıklar	-	-	-	-
4. Toplam Varlıklar	**2.530.459**	**2.530.459**	**14.133**	**33.100**
5. Ticari Borçlar	360.029	360.029	7.358	-
6. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
9. Toplam Yükümlülükler	**360.029**	**360.029**	**7.358**	**-**
10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**2.170.430**	**2.170.430**	**6.775**	**33.100**
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**2.170.430**	**2.170.430**	**6.775**	**33.100**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir;

31.12.2025	**31.12.2025 Satın Alma Gücü**	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**	**EUR**
1. Ticari Alacaklar	2.168.325	2.168.325	17.404	28.291
2. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.493.157	9.493.157	52.605	143.962
3. Diğer Varlıklar	26.242.753	26.242.753	-	521.871
4. Toplam Varlıklar	**37.904.235**	**37.904.235**	**70.009**	**694.124**
5. Ticari Borçlar	122.547	122.547	-	2.437
6. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.174.779	1.174.779	-	23.362
9. Toplam Yükümlülükler	**1.297.326**	**1.297.326**	**-**	**25.799**
10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**36.606.909**	**36.606.909**	**70.009**	**668.325**
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**36.606.909**	**36.606.909**	**70.009**	**668.325**

Duyarlılık Analizleri

30 Eylül 2026 itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve %10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

30.09.2026	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 değişmesi halinde	-	-
1- USD net varlık / yükümlülüğü	33.150	(33.150)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- USD Net Etki (1+2)	**33.150**	**(33.150)**
EUR Kurunun % 10 değişmesi halinde	-	-
4- EUR net varlık / yükümlülüğü	183.893	(183.893)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	
6- EUR Net Etki (4+5)	**183.893**	**(183.893)**
TOPLAM	**217.043**	**(217.043)**

31 Aralık 2025 itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve %10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

31.12.2025	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 değişmesi halinde	-	-
1- USD net varlık / yükümlülüğü	246.996	(246.996)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- USD Net Etki (1+2)	**246.996**	**(246.996)**
EUR Kurunun % 10 değişmesi halinde	-	-
4- EUR net varlık / yükümlülüğü	2.455.176	(2.455.176)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	**2.455.176**	**(2.455.176)**
TOPLAM	**2.702.172**	**(2.702.172)**

Faiz Riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonunu oluşturan finansal araçlarının defter değerleri (net taşıma değerleri) aşağıdaki gibidir;

Faiz Pozisyonu		**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	İtfa Edilmiş Maliyetinden Gösterilen	26.609.961	12.217.184
Finansal yükümlülükler	İtfa Edilmiş Maliyetinden Gösterilen	98.579.035	18.901.636
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		-	-

35. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 23 Haziran 2026 tarihli yönetim kurulunda 93.750.000 TL olan sermayesini, 106.250.000 TL ihraç primlerinden 200.000.000 TL tutarı sermaye düzeltmesi olumlu farklarından olacak şekilde tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere 306.250.000 TL artırılmasına (toplam sermaye tutarı 400.000.000 TL) karar verilmiştir. Şirket bu kapsamda 1 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapmış olup, ilgili başvurunun kurul tarafından onayı beklenmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla sermaye artırımı henüz tescil edilmemiştir.