TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2026
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

İÇİNDEKİLER

	Sayfa No
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6-7
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	8-85

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	30.889.114	47.421.315
Finansal Yatırımlar	6	4.967.913	3.735.156
Ticari Alacaklar	8,33	46.328.047	49.702.855
– *İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar*	*33*	*21.083*	*324.676*
– *İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar*	*8*	*46.306.964*	*49.378.179*
Diğer Alacaklar	9,33	1.930.589	2.594.297
– *İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar*	*33*	*356.463*	*53.291*
– *İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar*	*9*	*1.574.126*	*2.541.006*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	13	488.601	516.684
Türev Araçlar	10	107.571	1.264.034
Stoklar	11	64.512.703	63.051.286
Peşin Ödenmiş Giderler	12	5.962.219	3.732.896
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		957.524	1.393.654
Diğer Dönen Varlıklar	22	2.969.178	2.488.691
Toplam Dönen Varlıklar		**159.113.459**	**175.900.868**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	6	90	74.855
Diğer Alacaklar	9	100.188	86.930
Türev Araçlar	10	2.435.544	2.405.019
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	14	7.624.527	7.574.336
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	16.467.835	28.789.047
Maddi Duran Varlıklar	16	285.362.955	303.387.362
Kullanım Hakkı Varlıkları	17	4.664.341	4.629.516
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18,19	71.807.938	79.205.701
– *Şerefiye*	*19*	*1.896.574*	*2.197.399*
– *Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar*	*18*	*69.911.364*	*77.008.302*
Peşin Ödenmiş Giderler	12	4.845.438	10.611.004
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	13.499.446	16.788.313
Diğer Duran Varlıklar	22	641.592	750.334
Toplam Duran Varlıklar		**407.449.894**	**454.302.417**
TOPLAM VARLIKLAR		**566.563.353**	**630.203.285**

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	16.848.860	25.705.753
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	8.044.832	52.824.179
Ticari Borçlar	8,33	30.737.304	39.742.392
– *İlişkili Taraflara Ticari Borçlar*	*33*	*509.133*	*1.760.825*
– *İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar*	*8*	*30.228.171*	*37.981.567*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	1.778.365	1.549.265
Diğer Borçlar	9,33	694.056	596.478
– *İlişkili Taraflara Diğer Borçlar*	*33*	*49.040*	*60.965*
– *İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar*	*9*	*645.016*	*535.513*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülük	13	311.000	293.715
Türev Araçlar	10	509.901	2.100.982
Ertelenmiş Gelirler	12	1.853.892	2.058.360
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	351.171	568.656
Kısa Vadeli Karşılıklar	20	4.874.256	9.540.414
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	6.014.453	4.635.258
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**72.018.090**	**139.615.452**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	160.679.416	122.768.190
Diğer Borçlar	9	177	16.784
Türev Araçlar	10	5.816.258	5.851.818
Ertelenmiş Gelirler	12	2.018.299	2.306.171
Uzun Vadeli Karşılıklar	21	6.925.620	7.782.130
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	11.391.530	16.799.870
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	22	297.598	328.035
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**187.128.898**	**155.852.998**
Toplam Yükümlülükler		**259.146.988**	**295.468.450**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**23**	**276.393.886**	**301.557.457**
Ödenmiş Sermaye		3.063.214	3.063.214
Sermaye Düzeltme Farkları		67.047.591	67.047.591
Geri Alınmış Paylar (-)		(7.245.375)	(7.245.375)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		2.100.133	2.100.133
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		42.715.138	47.863.666
– *Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)*		*42.715.138*	*47.863.666*
– *Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)*		*39.801.873*	*45.237.611*
– *Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)*		*2.913.265*	*2.626.055*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(120.144.154)	(96.736.364)
– *Yabancı Para Çevrim Farkları*		*(57.208.938)*	*(44.866.699)*
– *Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)*		*(62.935.216)*	*(51.869.665)*
– *Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)*		*(2.603.210)*	*(871.079)*
– *Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)*		*(60.332.006)*	*(50.998.586)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		28.131.862	27.945.812
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		255.356.443	245.239.322
Net Dönem Karı veya Zararı		5.369.034	12.279.458
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**23**	**31.022.479**	**33.177.378**
Toplam Özkaynaklar		**307.416.365**	**334.734.835**
TOPLAM KAYNAKLAR		**566.563.353**	**630.203.285**

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	24	195.404.604	210.525.942	66.265.693	69.977.329
Satışların Maliyeti	24	(144.353.443)	(151.247.051)	(50.268.113)	(48.679.725)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		**51.051.161**	**59.278.891**	**15.997.580**	**21.297.604**
Genel Yönetim Giderleri	25,26	(19.106.299)	(19.160.432)	(6.165.383)	(6.608.736)
Pazarlama Giderleri	25,26	(34.235.718)	(33.891.683)	(11.298.790)	(10.561.350)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	25,26	(1.165.033)	(1.478.331)	(335.303)	(647.692)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27	13.047.051	15.144.755	5.096.068	3.758.103
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	27	(8.534.416)	(13.401.098)	(3.072.770)	(5.798.329)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	14	434.176	746.106	38.938	205.938
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		**1.490.922**	**7.238.208**	**260.340**	**1.645.538**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	28	688.736	3.638.513	9.685	640.894
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	28	(7.977.032)	(2.274.698)	(15.065)	(1.474.107)
TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	28	(178.496)	47.669	(89.210)	8.162
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		**(5.975.870)**	**8.649.692**	**165.750**	**820.487**
Finansman Gelirleri	29	20.530.670	25.499.502	4.277.499	3.763.326
Finansman Giderleri	29	(28.843.090)	(47.569.324)	(8.472.136)	(9.436.974)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	30	24.403.670	24.988.128	6.466.529	8.791.549
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		**10.115.380**	**11.567.998**	**2.437.642**	**3.938.388**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**(5.933.501)**	**(4.229.617)**	**(3.059.774)**	**(2.288.610)**
– Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(1.360.404)	(1.166.043)	(309.512)	(290.664)
– Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	(4.573.097)	(3.063.574)	(2.750.262)	(1.997.946)
Dönem Karı (Zararı)		**4.181.879**	**7.338.381**	**(622.132)**	**1.649.778**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
– Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.187.155)	(111.803)	(326.867)	(248.073)
– **Ana Ortaklık Payları**		**5.369.034**	**7.450.184**	**(295.265)**	**1.897.851**
Pay Başına Kazanç	**32**	**2,0393**	**2,7316**	**(0,1121)**	**0,6958**

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Dönem Karı (Zararı)		**4.181.879**	**7.338.381**	**(622.132)**	**1.649.778**
Diğer Kapsamlı Gelirler:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(5.231.083)**	**1.230.351**	**(331.190)**	**(594.306)**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		(9.263.590)	1.028.698	(422.281)	(647.761)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		316.064	598.345	(10.844)	(63.869)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		3.962	3.867	1.740	(291)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3.712.481	(400.559)	100.195	117.615
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(26.071.761)**	**(12.058.775)**	**(8.445.479)**	**(7.402.084)**
Yabancı Para Çevrim Farkları		(15.103.805)	3.578.779	(2.928.311)	(4.476.277)
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(1.667.962)	(821.040)	(861.801)	485.339
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Net Yatırım Riskinden Korunma ile İlgili Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(12.444.561)	(19.686.079)	(6.207.295)	(4.496.384)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3.144.567	4.869.565	1.551.928	1.085.238
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		**(31.302.844)**	**(10.828.424)**	**(8.776.669)**	**(7.996.390)**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		**(27.120.965)**	**(3.490.043)**	**(9.398.801)**	**(6.346.612)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
– Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3.943.938)	(1.645.588)	(683.114)	(1.611.013)
– **Ana Ortaklık Payları**		**(23.177.027)**	**(1.844.455)**	**(8.715.687)**	**(4.735.599)**
Pay Başına Kazanç	**32**	**(8,8031)**	**(0,6763)**	**(3,3104)**	**(1,7363)**

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiye	**3.063.214**	**67.047.591**	**(7.245.375)**	**2.100.133**	**45.854.424**	**(82.912.702)**	**27.673.081**	**239.020.014**	**8.172.650**	**302.773.030**	**35.870.159**	**338.643.189**
Transfer	-	-	-	-	(1.203.794)	-	273.013	9.103.431	(8.172.650)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	895.896	(10.190.535)	-	-	7.450.184	(1.844.455)	(1.645.588)	(3.490.043)
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(2.888.580)	-	(2.888.580)	(381.251)	(3.269.831)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiye	**3.063.214**	**67.047.591**	**(7.245.375)**	**2.100.133**	**45.546.526**	**(93.103.237)**	**27.946.094**	**245.234.865**	**7.450.184**	**298.039.995**	**33.843.320**	**331.883.315**

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiye	**3.063.214**	**67.047.591**	**(7.245.375)**	**2.100.133**	**47.863.666**	**(96.736.364)**	**27.945.812**	**245.239.322**	**12.279.458**	**301.557.457**	**33.177.378**	**334.734.835**
Transfer	-	-	-	-	(10.257)	-	186.050	12.103.665	(12.279.458)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	(5.138.271)	(23.407.790)	-	-	5.369.034	(23.177.027)	(3.943.938)	(27.120.965)
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.789.039	1.789.039
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(1.986.544)	-	(1.986.544)	-	(1.986.544)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiye	**3.063.214**	**67.047.591**	**(7.245.375)**	**2.100.133**	**42.715.138**	**(120.144.154)**	**28.131.862**	**255.356.443**	**5.369.034**	**276.393.886**	**31.022.479**	**307.416.365**

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**7.853.904**	**38.965.725**
Dönem karı (zararı)		**4.181.879**	**7.338.381**
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**10.315.988**	**33.244.206**
– Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	16,17,18	16.487.777	16.386.246
– Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		1.672.256	(578.332)
– Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	20,21	(1.382.031)	5.353.126
– Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	27,28,29	5.837.287	16.694.514
– Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(14.564.088)	(3.400.735)
– Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		5.555.986	(2.112.586)
– Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	14	(434.176)	(746.106)
– Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	31	5.933.501	4.229.617
– Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	28	(378.699)	975.529
– Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	28	756.729	-
– Parasal kayıp/kazanç		(9.586.582)	(4.446.187)
– Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		418.028	889.120
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(3.538.580)**	**(622.303)**
– Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		7.857.094	6.283.470
– Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		87.633	(750.865)
– Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		28.083	(265.046)
– Türev varlıklardaki azalış (artış)		2.493.460	2.382.284
– Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(1.096.947)	4.079.074
– Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(12.754.105)	(14.974.709)
– Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		17.285	184.805
– Faaliyetlerle ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		122.210	(896.586)
– İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(293.293)	3.335.270
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**10.959.287**	**39.960.284**
– Alınan faiz		2.189.782	2.219.401
– Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	21	(362.630)	(753.033)
– Vergi iadeleri (ödemeleri)	31	(2.566.542)	(2.460.927)
– Diğer nakit girişleri (çıkışları) (*)		(2.365.993)	-

(*) Rekabet Kurumu cezasına ilişkin yapılan ödemeyi içermektedir.

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**729.271**	**(30.264.122)**
– Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları		-	(9.232.113)
– Bağlı ortaklıklarda ilave pay alımlarına ilişkin nakit çıkışları		-	(7.181.304)
– İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(1.260.012)	-
– Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	6	3.329.908	2.495.168
– Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları	6	(728.799)	(1.298.645)
– Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		2.077.678	2.869.987
– Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(17.470.578)	(29.776.354)
– Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		8.483.302	-
– Verilen nakit avans ve borçlar		(2.820.694)	(8.327.173)
– Verilen nakit avans ve borçlardan geri ödemeler		7.747.261	14.372.969
– Alınan temettüler	14,22	424.682	472.165
– Alınan faiz		5.265.184	3.092.178
– Diğer nakit girişleri (çıkışları)		(4.318.661)	2.249.000
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(14.781.964)**	**(21.849.875)**
– Bağlı ortaklıklardaki kontrolün kaybına yol açmayan şekilde ortaklık payları değişmelerinden kaynaklanan nakit girişleri		1.789.039	-
– Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	7	73.900.051	48.285.972
– Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	7	(72.271.473)	(42.469.040)
– Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	7	(1.817.753)	(1.544.936)
– Ödenen temettüler		(1.986.544)	(3.269.831)
– Ödenen faiz		(14.395.284)	(22.852.040)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**(6.198.789)**	**(13.148.272)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**(918.950)**	**(1.549.157)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(7.117.739)**	**(14.697.429)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**47.381.017**	**87.296.414**
F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ	**5**	**(9.275.836)**	**(17.702.573)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	**5**	**30.987.442**	**54.896.412**

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Grubu ("Grup"), 55 bağlı ortaklık, 1 iş ortaklığı ve 4 iştirakten oluşmaktadır.

Grup, yönetim raporlaması açısından mimari camlar, endüstriyel camlar (otomotiv, beyaz eşya ve cam elyaf), cam ev eşyası, cam ambalaj, enerji, kimyasallar ve diğer (ithalat, ihracat, cam atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı, cam üretimine yönelik döküm AZS refrakter bloğu üretimi ve satışı, holding faaliyetleri ile sigorta aracılık hizmetleri) olmak üzere yedi faaliyet grubuna ayrılmış olup, fiili faaliyet konusu cam üretimi ve buna yardımcı, tamamlayıcı sınai ve ticari faaliyette bulunmak, her türlü sınai ve ticari kuruluşun sermaye ve yönetimine iştirak etmektedir.

Şirket, Türkiye'nin en büyük özel ticari bankaları arasında yer alan Türkiye İş Bankası A.Ş. ("İş Bankası") tarafından 90 yıl önce Türkiye'de, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Sosyetesi unvanıyla 23 Ocak 1936 tarihinde ticaret siciline tescil edilerek kurulmuş olup, 5 Şubat 1936 tarihinde kuruluşu ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir. Şirket'in unvanı 25 Nisan 1973 tarihinde Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi olarak ticaret sicilinde tescil edilmiş ve 10 Mayıs 1973 tarihinde ticaret sicil gazetesinde yayınlanmıştır. Şirket'in hisseleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIAS") eski unvanıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("IMKB") 3 Ocak 1986 yılından beri işlem görmektedir. İş Bankası 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'te doğrudan %52,58'lik paya sahiptir ve yönetimde kontrolü elinde tutmaktadır.

Şirket Türkiye'de kayıtlıdır ve iletişim bilgileri aşağıda sunulmuştur:

Adres	:	İçmeler Mahallesi D-100 Karayolu Cad. No:44 A 34947, Tuzla / İstanbul / Türkiye
Telefon	:	+ 90 850 206 50 50
Fax	:	+ 90 850 206 40 40
Elektronik tebligat adresi	:	scmuhasebe@sisecam.com
Kayıtlı elektronik posta (KEP) adresi	:	sisecam@hs03.kep.tr
Elektronik posta adresi	:	infosisecam@sisecam.com
Ulusal elektronik tebligat (UET) adresi	:	25999-48162-55656
İnternet adresi	:	http://www.sisecam.com.tr
Adres kodu	:	3640907410

Şirket'in ticaret sicil bilgileri

Kayıtlı olduğu sicil	:	İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Sicil No	:	21599
Mersis No	:	0–8150–0344–7300016
Nace Kodları	:	70.10.01 asıl, ilave olarak 23.11.01, 23.13.01, 20.13.07, 35.11.19 ve 74.10.02
Tüzel kişi kimlik kodu (LEI)	:	789000KWOK751Q6R8875
Vergi Dairesi	:	Büyük Mükellefler
Vergi Dairesi No	:	8150034473

Grup'un personel yapısı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025
Aylık ücretli	9.245	9.209	8.580
Saat ücretli	14.427	13.786	13.915
Toplam	**23.672**	**22.995**	**22.495**

Grup'un toplam personel sayısı içinde yer alan 1.195 kişi, özkaynak yöntemiyle değerlenen iş ortaklıklarındaki çalışanlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 1.194 kişi, 30 Eylül 2025: 1.132 kişi).

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (Devamı)

Konsolidasyona Dahil Edilen Şirketler

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin/şubelerin faaliyet konuları ve faaliyet grupları aşağıda verilmiştir:

Mimari Camlar Grubu

Bağlı ortaklıklar/Şubeler	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Düzcam Grubu Şubeleri (1)	Düzcam, oto cam ve işlenmiş cam üretimi ve satışı	Türkiye
TRSG Glass Holding B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	Hollanda
Trakya Glass Bulgaria EAD	Düzcam, ayna, lamine, kaplamalı camlar üret. ve satışı	Bulgaristan
Sisecam Flat Glass Italy S.R.L.	Düzcam ve lamine cam üretimi ve satışı	İtalya
Sisecam Flat Glass South Italy S.R.L.	Düzcam, kaplamalı ve lamine cam üretimi ve satışı	İtalya
Trakya Glass Rus AO	Düzcam ve ayna üretimi ve satışı	Rusya
Trakya Glass Rus Trading OOO	İthalat ve satış hizmetleri	Rusya
Sisecam Flat Glass India Private Limited	Düzcam ve ayna üretimi ve satışı	Hindistan
Sisecam USA Trading Corporation (*)	Satış ve pazarlama hizmeti	ABD

(*) Cam faaliyetlerinde sürdürülebilir büyümenin desteklenmesi, Amerika Birleşik Devletleri pazarındaki varlığımızın ve penetrasyonumuzun güçlendirilmesi, yeni müşteri kazanımının ve müşteri hizmet seviyesinin daha da artırılması amacıyla, sermayesinin tamamı Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.'ye ait olmak üzere, 100.000 ABD Doları (Yüz Bin Amerikan Doları) sermayeli ve Amerika Birleşik Devletleri'nde yerleşik, Sisecam USA Trading unvanlı yeni şirket kuruluş işlemleri 13 Ağustos 2026 tarihinde tamamlanmıştır.

İştirak	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Saint Gobain Glass Egypt S.A.E.	Düzcam üretimi ve satışı	Mısır
Saint-Gobain Egypt For Glass Industries S.A.E	Düzcam üretimi	Mısır

Endüstriyel Camlar Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Şişecam Otomotiv A.Ş.	Otomotiv camları üretimi ve satışı	Türkiye
Trakya Investment B.V.	Finansman ve yatırım şirketi	Hollanda
Sisecam Automotive Bulgaria EAD	Oto cam ve beyaz eşya camları üretimi ve satışı	Bulgaristan
Sisecam Automotive Romania SA	Otomotiv camı üretimi ve satışı	Romanya
Sisecam Automotive Rus JSC	Otomotiv camları üretimi ve satışı	Rusya
Sisecam Automotive Rus Trading LLC	İthalat ve satış hizmetleri	Rusya
Sisecam Automotive Germany GmbH	Ticari faaliyet	Almanya
Richard Fritz Prototype+Spare Parts GmbH	Cam enkapsülasyonu üretimi ve satışı	Almanya
Sisecam Automotive Slovakia S.R.O.	Cam enkapsülasyonu üretimi, satışı ve plastik işlemesi	Slovakya
Sisecam Automotive Hungary Kft	Cam enkapsülasyonu üretimi ve satışı	Macaristan
Şişecam Elyaf Sanayii A.Ş.	Cam elyafı üretimi ve satışı	Türkiye

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (Devamı)

Konsolidasyona Dahil Edilen Şirketler (Devamı)

Cam Ev Eşyası Grubu

Bağlı ortaklıklar/Şubeler	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Cam Ev Eşyası Grubu Şubeleri [1]	Cam ev eşyası otomatik ve el imalatı üretimi ve satışı	Türkiye
Paşabahçe Mağazaları A.Ş.	Cam ev eşyası perakende satışı	Türkiye
Pasabahce Bulgaria EAD	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	Bulgaristan
OOO Posuda	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	Rusya
Pasabahce SRL	Satış ve pazarlama hizmetleri	İtalya
Pasabahce Spain SL	Satış ve pazarlama hizmetleri	İspanya
Pasabahce Glass GmbH	Satış ve pazarlama hizmetleri	Almanya
Pasabahce USA Inc.	Satış ve pazarlama hizmetleri	ABD
Pasabahce (Shangai) Trading Co. Ltd.	Satış ve pazarlama hizmetleri	Çin
Pasabahce Egypt Glass Manufacturing S.A.E.	Cam ev eşyası otomatik üretimi ve satışı	Mısır

Cam Ambalaj Grubu

Bağlı ortaklıklar/Şubeler	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Cam Ambalaj Grubu Şubeleri [1]	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Türkiye
OOO Ruscam Management Company	Finansman ve yatırım şirketi	Rusya
OOO Ruscam Glass Packaging Holding	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Rusya
Merefa Glass Company Ltd.	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Ukrayna
JSC Mina	Cam ambalaj üretimi ve satışı	Gürcistan
Sisecam Glass Packaging Hungary Kft.	Her türlü cam ve cam ürünleri üretimi, işlenmesi ve şekillendirmesi	Macaristan

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (Devamı)

Konsolidasyona Dahil Edilen Şirketler (Devamı)

Kimyasallar Grubu

Bağlı ortaklıklar/Şubeler	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Kimyasallar Grubu Şubeleri (1)	Soda ve krom kimyasalları üretimi ve satışı	Türkiye
Sisecam Bulgaria EOOD	Soda ürünleri ticareti	Bulgaristan
Sisecam Soda Lukavac D.O.O.	Soda üretimi ve satışı	Bosna Hersek
Cromital S.p.A	Krom türevleri üretimi ve ticareti	İtalya
Sisecam Trading Co.	Ticari faaliyet	Çin
Sisecam USA Inc.	Finansman, yatırım ve satış şirketi	ABD
Sisecam Chemicals Resources LLC	Doğal Soda Üretimi ve Satışı	ABD
Sisecam Chemicals Wyoming LLC	Doğal Soda Üretimi ve Satışı	ABD
Sisecam Wyoming LLC	Doğal Soda Üretimi ve Satışı	ABD
Pacific Soda LLC	Soda ürünleri ticareti	ABD

İştirak	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Solvay Sisecam Holding AG	Finansman ve yatırım şirketi	Avusturya

Enerji Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.- Şişecam Enerji Grubu Şubesi (1)	Elektrik enerjisi ve buhar üretimi	Türkiye
Şişecam Enerji A.Ş.	Doğalgaz depolama ve satışı ile elektrik ticareti	Türkiye
Camiş Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik üretimi ve satışı	Türkiye

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (Devamı)

Konsolidasyona Dahil Edilen Şirketler (Devamı)

Diğer Grubu

a) Geri Dönüşüm Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Şişecam Çevre Sistemleri A.Ş.	Cam atıklarının toplanması, ayrılması, işlenmesi, geri dönüşümü ve kazanımı	Türkiye

b) Maden Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Camiş Madencilik A.Ş.	Cam hammaddeleri üretimi ve satışı	Türkiye
Camis Egypt Mining Ltd. Co.	Kum işleme ve satışı	Mısır

İş ortaklıkları	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Rudnik Krecnjaka Vijenac D.O.O.	Kireç taşı üretimi ve satışı	Bosna Hersek

c) Diğer Hizmetler Grubu

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
Şişecam Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Sigorta acenteliği	Türkiye
Şişecam Dış Ticaret A.Ş.	Grup ürünlerinin ihracatı	Türkiye
SC Glass Trading B.V.	İthalat, satış, finansman ve yatırım şirketi	Hollanda
Sisecam Investment B.V.	İthalat, satış, finansman ve yatırım şirketi	Hollanda
Camiş Ambalaj Sanayii A.Ş.	Kâğıt ve karton ambalaj üretimi ile satışı	Türkiye
Oxyvit Kimya Sanayii ve Tic. A.Ş.	Vitamin K-3 ve türevleri üreticisi	Türkiye
Sisecam UK PLC	Dış Ticaret Operasyonları	İngiltere ve Galler
Refel S.p.A.	Cam üretimine yönelik döküm AZS refrakter bloğu üretimi ve satışı	İtalya

İştirak	Faaliyet konusu	Kayıtlı olduğu ülke
ICRON Teknoloji Bilişim Anonim Şirketi	Bilgisayar programlama faaliyetleri	Türkiye

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (Devamı)

Konsolidasyona Dahil Edilen Şirketler (Devamı)

(1) Faaliyet gruplarının şubeleri aşağıdaki gibidir:

Şube Unvanı
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcam Grubu Şubeleri
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcam Kırklareli Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcam Mersin Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcam Kocaeli İşlenmiş Camlar Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcam Bursa Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcam Ankara Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Düzcam Tarsus Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Gebze Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Grubu Şubeleri
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Eskişehir Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Kırklareli Fabrikası El İmalatı Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Kırklareli Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Denizli Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Mersin Depo Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası Ankara Bölge Müdürlüğü Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ev Eşyası İzmir Bölge Müdürlüğü Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ambalaj Grubu Şubeleri
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ambalaj Mersin Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ambalaj Eskişehir Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Cam Ambalaj Yenişehir Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Mersin Depo Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Grubu Şubeleri
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Mersin Soda Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Kuzey Ambar İşletmesi Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Mersin Kromsan Fabrikası Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Tuz İşletmesi Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Karadiken Kalker İşletmesi Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Enerji Grubu Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Şişecam Kimyasallar Kojenerasyon Santrali İşletmesi Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Manisa Güneş Enerji Santrali Şubesi
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. Diğer Şubeler
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi (Merkez)
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları Anonim Şirketi Bilgi Teknolojileri Ytü Yıldız Teknopark Şubesi

Grup'un halka açık hisse bilgilerinin kodları aşağıdaki gibidir:

Hisse bilgileri	BIST kodu	Reuters kodu	Bloomberg kodu
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	SISE	SISE.IS	SISE.TI

Grup'un konsolidasyona dahil edilen şirketlerin sermayeleri içindeki doğrudan ve etkin ortaklık pay oranlarında, tasfiye süreci tamamlanan Stockton Soda Ash Port LLC'nin konsolidasyon kapsamından çıkarılması haricinde, 31 Aralık 2025 tarihindeki pay oranlarınıyla uyumludur.

TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanan Seri II–14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket (ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıklar ile iş ortaklıkları), muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları, İştirakler ve müşterek faaliyetler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Geçerli ve Sunum Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları bulundukları ülkede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan bin Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Tablolarda TL dışındaki diğer para birimleri de bin birim bazında ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen iştirak, iş ortaklığı, müşterek faaliyetleri ve bağlı ortaklıkları önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Şirket, kıdem tazminatı ve kıdem teşvik uygulamalarına ilişkin faiz maliyetlerini önceki dönemlerde "Satışların maliyeti", "Genel yönetim giderleri", "Pazarlama giderleri" ve "Araştırma ve geliştirme giderleri" içerisinde muhasebeleştirmiştir. Cari dönemde, söz konusu maliyetlerin finansman niteliği dikkate alınarak finansal performansın daha uygun şekilde sunulması ve önceki dönem finansal bilgilerinin cari dönem sunumuyla uyumlu hale getirilmesi amacıyla, aşağıda belirtilen faiz maliyetleri ilgili dönemlerde "Finansman giderleri" satırına yeniden sınıflandırılmıştır.

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Haziran 2025
Satışların maliyeti	(513.109)	(766.885)	(476.814)
Genel yönetim giderleri	(125.826)	(162.599)	(102.900)
Pazarlama giderleri	(96.105)	(155.047)	(96.994)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(23.774)	(32.693)	(20.816)
Finansman giderleri	758.814	1.117.224	697.524

Geçmiş dönemlerde "Pazarlama giderleri" içerisinde muhasebeleştirilen Sanal POS kampanyalarına ilişkin kredi kartı komisyon giderleri, finansman niteliği dikkate alınarak cari dönemde "Finansman giderleri" içerisinde sınıflandırılmıştır. Bu kapsamda, önceki dönem finansal bilgilerinin cari dönem sunumuyla uyumlu hale getirilmesi amacıyla, aşağıda belirtilen tutarlar "Pazarlama giderleri" satırından "Finansman giderleri" satırına yeniden sınıflandırılmıştır.

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Haziran 2025
Pazarlama giderleri	(461.155)	(249.836)	(163.810)
Finansman giderleri	461.155	249.836	163.810

Söz konusu yeniden sınıflandırmanın Şirket'in vergi öncesi kârı, dönem kârı, özkaynakları ve hisse başına kazancı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2.Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren iştirak, iş ortaklığı, müşterek faaliyetler ve bağlı ortaklıkların finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmış olup, Grup muhasebe politikalarına göre düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan; varlık ve yükümlülükleri konsolide rapor tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynak içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

Konsolidasyon kapsamındaki yurt dışı faaliyetlerinin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Döviz Cinsi	Dönem Sonu-Alış	Dönem Sonu-Satış	Dönem Ortalaması	Dönem Sonu-Alış	Dönem Sonu-Satış	Dönem Ortalaması
ABD Doları	48,93030	49,01840	45,63877	42,84570	42,92290	39,49513
Euro	55,55670	55,65680	52,97958	50,28590	50,37650	44,73410
İngiliz Sterlini	64,84930	65,18740	61,35927	57,51230	57,81220	52,13940
Bulgar Levası(*)	-	-	-	25,71077	25,75710	22,87070
Mısır Poundu	0,94244	0,94413	0,90288	0,90004	0,90166	0,80268
Rus Rublesi	0,58042	0,58802	0,58280	0,53495	0,54195	0,47634
Gürcistan Larisi	18,78250	18,81632	17,12055	15,89763	15,92627	14,40261
Ukrayna Grivnası	1,09068	1,09264	1,03576	1,01080	1,01262	0,94735
Bosna Markı	28,40569	28,45687	27,08803	25,71077	25,75710	22,87070
Rumen Leyi	10,46420	10,60110	10,23002	9,81230	9,94070	8,86573
Macaristan Foronti	0,15167	0,15194	0,14347	0,13048	0,13071	0,11240
Çin Yuanı	7,25710	7,35210	6,69283	6,09400	6,17380	5,49832
Hindistan Rupisi	0,50978	0,51070	0,48589	0,47649	0,47735	0,45316

(*) Bulgaristan'da faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarımızın BGN olarak belirlenen fonksiyonel para birimi Ocak 2026 itibarıyla Euro olarak değişmiştir. 1,95583 oranı ile BGN-EUR dönüşümü yapılmıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan konsolidasyona ilişkin esaslar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan konsolidasyona ilişkin esaslar ile tutarlıdır.

2.Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama ve SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, 31 Aralık 2023 tarihinden itibaren, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlanmıştır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar, türev araçlar ve yeniden değerlenmiş tutarları ile ölçülen sabit kıymet ve yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve ilgili tutarlar Türk lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Grup, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,230	1,00000	158%
31 Aralık 2025	110,387	1,24317	211%
30 Eylül 2025	105,780	1,29732	222%

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

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

Yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimlerinde raporlama yapmayan bağlı ortaklıkların finansal tabloları TMS 21 hükümlerine tabidir. Bu kapsamda, TMS 29 yalnızca Türkiye'de mukim bağlı ortaklıklar için uygulanmış olup, diğer bağlı ortaklıklar ve iştirakler TMS 21 kapsamında değerlendirilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

2.Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları, 2.1 numaralı dipnotta açıklanan revizeler haricinde, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminler ile tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

•elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile, 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 dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
•gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

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

2.5 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı);

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

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

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

TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

•Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
•Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır.

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

2.5 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı);

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

TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği;

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

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;

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

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

TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

•değişikliklerin niteliği,
•TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
•planlanan ilk uygulama tarihi ve
•aşağıdakilerden biri:
    •TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
    •bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30'uncu paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

2.5 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı);

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

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar ve Değişiklikler;

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

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;

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

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;

1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile değerlendirilmelidir.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, rapor tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlardan farklılık gösterebilir. Önemli muhasebe, tahmin ve varsayımları, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

3. İşletme Birleşmeleri

2025 Yılı ile ilgili işlemler
Bulunmamaktadır.

2026 Yılı ile ilgili işlemler
Bulunmamaktadır.

4. Bölümlere Göre Raporlama

a) Faaliyet gruplarına göre raporlama

1 Ocak-30 Eylül 2026	Mimari Camlar	Endüstriyel Camlar	Cam Ev Eşyası	Cam Ambalaj	Kimyasallar	Enerji	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Grup dışı hasılat	51.037.893	25.341.094	20.409.641	45.685.514	39.164.174	10.625.288	3.141.000	-	195.404.604
Gruplar arası satışlar	2.489.647	226	48.634	2.039.739	3.351.471	3.409.837	6.045.221	(17.384.775)	-
Net satış hasılatı	**53.527.540**	**25.341.320**	**20.458.275**	**47.725.253**	**42.515.645**	**14.035.125**	**9.186.221**	**(17.384.775)**	**195.404.604**
Satışların maliyeti	(36.956.770)	(20.053.178)	(17.100.487)	(35.109.032)	(29.980.127)	(14.759.407)	(7.967.080)	17.572.638	(144.353.443)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	**16.570.770**	**5.288.142**	**3.357.788**	**12.616.221**	**12.535.518**	**(724.282)**	**1.219.141**	**187.863**	**51.051.161**
Faaliyet giderleri	(12.312.997)	(4.836.592)	(7.604.310)	(10.873.525)	(14.467.449)	(111.149)	(12.385.218)	8.084.190	(54.507.050)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.345.297	958.733	1.309.230	1.912.594	1.149.610	35.575	10.915.244	(8.579.232)	13.047.051
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(2.807.409)	(526.947)	(811.524)	(1.533.536)	(523.586)	(164.824)	(2.262.821)	96.231	(8.534.416)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	302.106	-	-	-	157.898	-	(25.828)	-	434.176
Esas faaliyet karı (zararı)	**7.097.767**	**883.336**	**(3.748.816)**	**2.121.754**	**(1.148.009)**	**(964.680)**	**(2.539.482)**	**(210.948)**	**1.490.922**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	50.668	435.935	19.575	10.791	156	-	171.611	-	688.736
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(684.753)	(169.718)	(154.823)	(261.573)	(821.389)	-	(5.884.776)	-	(7.977.032)
TFRS-9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları)	(188.434)	(558)	37	(13)	(770)	(3)	11.245	-	(178.496)
Finansman gelir (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	**6.275.248**	**1.148.995**	**(3.884.027)**	**1.870.959**	**(1.970.012)**	**(964.683)**	**(8.241.402)**	**(210.948)**	**(5.975.870)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlar	6.293.437	402.932	600.972	7.101.584	1.075.672	304.423	1.691.558	-	17.470.578
Kullanım hakkı varlıkları alımları	77.421	160.739	132.326	131.760	75.800	3.243	954.586	-	1.535.875
Amortisman, itfa ve tükenme payları (-)	(2.852.451)	(1.314.174)	(2.181.347)	(3.520.171)	(4.009.737)	(115.208)	(2.494.689)	-	(16.487.777)
Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar (Favök) (*)	**9.127.699**	**2.463.169**	**(1.702.680)**	**5.391.130**	**2.039.725**	**(849.475)**	**(5.746.713)**	**(210.948)**	**10.511.907**

(*) Favök; TMS tarafından tanımlanmamaktadır. Grup, Favök'ü faiz, amortisman ve vergi öncesi kar olarak tanımlamıştır. Açıklanan Favök tutarları Grup yönetimi tarafından Grup'un faaliyet performansının daha iyi anlaşılması ve ölçülmesi için ayrı olarak gösterilmiştir.

4. Bölümlere Göre Raporlama (Devamı)

a) Faaliyet gruplarına göre raporlama (devamı)

1 Ocak-30 Eylül 2025	Mimari Camlar	Endüstriyel Camlar	Cam Ev Eşyası	Cam Ambalaj	Kimyasallar	Enerji	Diğer	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Grup dışı hasılat	49.819.125	25.961.710	24.368.276	48.636.302	45.684.862	12.109.021	3.946.646	-	210.525.942
Gruplar arası satışlar	2.730.677	-	84.282	937.135	3.529.354	4.754.872	6.812.846	(18.849.166)	-
Net satış hasılatı	**52.549.802**	**25.961.710**	**24.452.558**	**49.573.437**	**49.214.216**	**16.863.893**	**10.759.492**	**(18.849.166)**	**210.525.942**
Satışların maliyeti	(35.073.326)	(22.638.794)	(18.932.573)	(34.678.181)	(33.311.300)	(16.796.204)	(9.160.418)	19.343.745	(151.247.051)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	**17.476.476**	**3.322.916**	**5.519.985**	**14.895.256**	**15.902.916**	**67.689**	**1.599.074**	**494.579**	**59.278.891**
Faaliyet giderleri	(11.326.885)	(5.141.226)	(8.131.204)	(10.855.719)	(14.665.086)	(158.569)	(13.039.068)	8.787.311	(54.530.446)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	4.140.468	1.629.426	1.511.343	1.949.309	1.817.662	20.507	12.597.490	(8.521.450)	15.144.755
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(1.319.131)	(1.355.920)	(934.017)	(1.327.091)	(1.051.344)	(41.801)	(6.410.067)	(961.727)	(13.401.098)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	517.760	-	-	-	211.846	-	16.500	-	746.106
Esas faaliyet karı (zararı)	**9.488.688**	**(1.544.804)**	**(2.033.893)**	**4.661.755**	**2.215.994**	**(112.174)**	**(5.236.071)**	**(201.287)**	**7.238.208**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	74.403	794.384	48.777	30.320	16.939	-	2.747.613	(73.923)	3.638.513
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(44.031)	(109.970)	(26.822)	(16.085)	-	(310)	(2.077.480)	-	(2.274.698)
TFRS-9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları)	3.051	9.088	6.998	1.251	(14.719)	-	42.000	-	47.669
Finansman gelir (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	**9.522.111**	**(851.302)**	**(2.004.940)**	**4.677.241**	**2.218.214**	**(112.484)**	**(4.523.938)**	**(275.210)**	**8.649.692**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alım	12.942.460	543.735	1.676.912	9.382.153	2.820.960	-	2.410.134	-	29.776.354
Kullanım hakkı varlıkları	12.811	152.429	612.650	45.549	265.673	-	23.580	-	1.112.692
Amortisman, itfa ve tükenme payları (-)	(2.548.250)	(1.378.374)	(2.178.889)	(3.561.041)	(4.341.549)	(102.975)	(2.275.168)	-	(16.386.246)
Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar (Favök) (*)	**12.070.361**	**527.072**	**173.949**	**8.238.282**	**6.559.763**	**(9.509)**	**(2.248.770)**	**(275.210)**	**25.035.938**

(*) Favök; TMS tarafından tanımlanmamaktadır. Grup, Favök'ü faiz, amortisman ve vergi öncesi kar olarak tanımlamıştır. Açıklanan Favök tutarları Grup yönetimi tarafından Grup'un faaliyet performansının daha iyi anlaşılması ve ölçülmesi için ayrı olarak gösterilmiştir.

4. Bölümlere Göre Raporlama (Devamı)

b) Coğrafi bölgelere göre raporlama

1 Ocak-30 Eylül 2026	Türkiye	Rusya, Ukrayna ve Gürcistan	Avrupa	Amerika	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Grup dışı hasılat	114.704.063	21.237.662	38.722.699	17.103.754	3.636.426	195.404.604	-	195.404.604
Bölgeler arası hasılat	7.918.835	8.436	4.014.149	1.722	696.364	12.639.506	(12.639.506)	-
Net hasılat toplamı (*)	**122.622.898**	**21.246.098**	**42.736.848**	**17.105.476**	**4.332.790**	**208.044.110**	**(12.639.506)**	**195.404.604**
Satışların maliyeti	(97.616.565)	(13.664.226)	(33.881.928)	(9.502.353)	(2.814.199)	(157.479.271)	13.125.828	(144.353.443)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	**25.006.333**	**7.581.872**	**8.854.920**	**7.603.123**	**1.518.591**	**50.564.839**	**486.322**	**51.051.161**
Faaliyet giderleri	(32.340.320)	(5.332.168)	(8.313.057)	(10.286.303)	(1.071.365)	(57.343.213)	2.836.163	(54.507.050)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.913.097	536.217	2.405.563	7.614	180.688	17.043.179	(3.996.128)	13.047.051
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(6.910.646)	(230.108)	(1.112.613)	(165.690)	(178.694)	(8.597.751)	63.335	(8.534.416)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	(27.490)	-	460.002	-	1.664	434.176	-	434.176
Faaliyet karı (zararı)	**(359.026)**	**2.555.813**	**2.294.815**	**(2.841.256)**	**450.884**	**2.101.230**	**(610.308)**	**1.490.922**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	469.320	10.805	184.144	156	24.311	688.736	-	688.736
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(7.210.139)	(10.927)	(54)	(754.961)	(951)	(7.977.032)	-	(7.977.032)
TFRS-9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları)	1.669	(188.478)	8.266	-	47	(178.496)	-	(178.496)
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	**(7.098.176)**	**2.367.213**	**2.487.171**	**(3.596.061)**	**474.291**	**(5.365.562)**	**(610.308)**	**(5.975.870)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8.572.932	471.558	6.682.988	723.267	1.019.833	17.470.578	-	17.470.578
Kullanım hakkı varlıkları	1.419.832	33.768	30.818	41.199	10.258	1.535.875	-	1.535.875
Amortisman, itfa ve tükenme payları (-)	(10.165.918)	(1.501.395)	(1.797.635)	(2.772.909)	(249.920)	(16.487.777)	-	(16.487.777)
Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar (Favök)	**3.067.742**	**3.868.608**	**4.284.806**	**(823.152)**	**724.211**	**11.122.215**	**(610.308)**	**10.511.907**

(*) Net satışların coğrafi bölgelere göre dağılımı, satışları gerçekleştiren şirketlerin bulunduğu ülkelere göre verilmiştir.

4. Bölümlere Göre Raporlama (Devamı)

b) Coğrafi bölgelere göre raporlama (Devamı)

1 Ocak-30 Eylül 2025	Türkiye	Rusya, Ukrayna ve Gürcistan	Avrupa	Amerika	Diğer	Toplam	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net Grup dışı hasılat	122.661.445	22.215.037	41.078.436	20.775.843	3.795.181	210.525.942	-	210.525.942
Bölgeler arası hasılat	8.005.731	39.789	4.470.707	2.787	702.510	13.221.524	(13.221.524)	-
Net hasılat toplamı (*)	**130.667.176**	**22.254.826**	**45.549.143**	**20.778.630**	**4.497.691**	**223.747.466**	**(13.221.524)**	**210.525.942**
Satışların maliyeti	(100.803.693)	(13.981.672)	(35.608.200)	(11.496.105)	(3.026.878)	(164.916.548)	13.669.497	(151.247.051)
Ticari faaliyetlerden brüt kar (zarar)	**29.863.483**	**8.273.154**	**9.940.943**	**9.282.525**	**1.470.813**	**58.830.918**	**447.973**	**59.278.891**
Faaliyet giderleri	(33.270.847)	(5.338.441)	(8.579.357)	(9.984.009)	(1.206.310)	(58.378.964)	3.848.518	(54.530.446)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16.709.665	240.729	2.094.870	65.269	158.828	19.269.361	(4.124.606)	15.144.755
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(10.764.759)	(180.015)	(1.073.595)	(257.548)	(171.691)	(12.447.608)	(953.490)	(13.401.098)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	(659)	-	722.693	-	24.072	746.106	-	746.106
Faaliyet karı (zararı)	**2.536.883**	**2.995.427**	**3.105.554**	**(893.763)**	**275.712**	**8.019.813**	**(781.605)**	**7.238.208**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	4.102.218	16.953	131.783	-	21.075	4.272.029	(633.516)	3.638.513
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(2.025.764)	(10.366)	(238.568)	-	-	(2.274.698)	-	(2.274.698)
TFRS-9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları)	6.825	(27)	33.844	-	7.027	47.669	-	47.669
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)	**4.620.162**	**3.001.987**	**3.032.613**	**(893.763)**	**303.814**	**10.064.813**	**(1.415.121)**	**8.649.692**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	19.700.440	3.009.764	5.843.417	1.108.978	113.755	29.776.354	-	29.776.354
Kullanım hakkı varlıkları	856.266	15.364	87.943	141.294	11.825	1.112.692	-	1.112.692
Amortisman, itfa ve tükenme payları (-)	(9.555.855)	(1.474.608)	(2.018.049)	(3.043.772)	(293.962)	(16.386.246)	-	(16.386.246)
Faiz, amortisman ve vergi öncesi kar (Favök)	**14.176.017**	**4.476.595**	**5.050.662**	**2.150.009**	**597.776**	**26.451.059**	**(1.415.121)**	**25.035.938**

(*) Net satışların coğrafi bölgelere göre dağılımı, satışları gerçekleştiren şirketlerin bulunduğu ülkelere göre verilmiştir.

5. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.797	2.433
Bankadaki nakit	18.376.527	33.254.332
– *Vadesiz mevduatlar*	*5.918.787*	*10.635.150*
– *Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar*	*12.457.740*	*22.619.182*
Diğer hazır değerler (*)	12.704.794	14.171.988
Değer düşüklüğü karşılığı	(194.004)	(7.438)
	30.889.114	**47.421.315**

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla diğer hazır değerler içerisindeki tutarın 12.425.936 bin TL değerindeki kısmı likit fonlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025 13.827.857 bin TL).

Vadeli mevduatların vade, faiz oranları ve yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Euro	%0,01-%2,50	Ekim 2026	3.293.885	6.976.911
ABD Doları	%0,01-%3,90	Ekim 2026	1.803.506	3.611.169
Türk Lirası	%37-%37,75	Ekim 2026	1.506.509	2.130.490
Rus Rublesi	%11,20-%14,01	Ekim 2026	5.321.175	4.433.862
Diğer dövizlerin Türk Lirası karşılığı		Ekim 2026	532.665	5.466.750
			12.457.740	**22.619.182**

Konsolide nakit akış tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025
Hazır değerler	30.889.114	47.421.315	54.945.461
Değer düşüklüğü karşılığının etkisi	194.004	7.438	30.212
Faiz tahakkuklarının etkisi	(95.676)	(47.736)	(79.261)
	30.987.442	**47.381.017**	**54.896.412**

6. Finansal Yatırımlar

a) Kısa vadeli finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar	511.660	3.630.637
Vadeli mevduatlar	4.436.418	93.771
Kullanımı kısıtlı banka bakiyeleri	19.835	22.317
Değer düşüklüğü karşılığı	-	(11.569)
Toplam kısa vadeli finansal yatırımlar	**4.967.913**	**3.735.156**

b) Uzun vadeli finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımlar	74.855	74.855
Değer düşüklüğü karşılığı (*)	(74.765)	-
Toplam uzun vadeli finansal yatırımlar	**90**	**74.855**

Aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımlar	Hisse oranı (%)	30 Eylül 2026	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2025
Bosen Enerji Elek.Üret.Oto.Pro.Grb. A.Ş.	<1	90	<1	90
7Cbasalia Global AG (*)	10	-	10	74.765
		90		**74.855**

(*) Şirketimiz Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 23 Şubat 2026 tarihinde bildirdiği üzere, 17 Mayıs 2022 tarihinde kamuoyuna duyurduğu 7C Basalia Global AG ortaklığına ilişkin yatırımından beklenen teknik ve operasyonel ilerlemenin sağlanamaması nedeniyle, söz konusu ortaklığın sona erdirilmesine yönelik süreci başlatma kararı almıştır. Bu sebeple ilgili finansal yatırım tutarına karşılık ayrılmıştır.

6.Finansal Yatırımlar (Devamı)

b) Uzun vadeli finansal yatırımlar (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımlar

Menkul kıymet ihracı yapan şirket	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bank of America Corp.(*)	-	2.770.021
ABD Doları para birimli menkul kıymetler	**-**	**2.770.021**
Hindistan Rupisi para birimli menkul kıymetler	**511.660**	**860.616**
	511.660	**3.630.637**

(*)Vadesi 6 Temmuz 2026 tarihinde dolmuş olup, anapara ve faiz tutarları tahsil edilmiştir.

Grup, sabit getirili menkul kıymetleri etkin faiz oranı kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden muhasebeleştirmiştir. ABD Doları cinsinden olan menkul kıymetlerin tamamı altı ayda bir sabit faiz ödemelidir. Hindistan Rupisi cinsinden olan menkul kıymetler ise üç ayda bir sabit faiz ödemelidir.

Hindistan'da ihraç edilen menkul kıymetlerin aktif bir piyasası bulunmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımların vadesi aşağıdaki gibidir:

Tahsilat dönemleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aydan kısa	511.660	860.616
3 ay – 12 ay arası	-	2.770.021
	511.660	**3.630.637**

6. Finansal Yatırımlar (Devamı)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal yatırımların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı – 1 Ocak	3.630.637	5.646.880
Parasal kayıp/kazanç	-	(247.805)
Değerleme farkı	185.468	(133.118)
Dönem içinde alınan	728.799	1.298.645
Yabancı para çevrim farkları	(485.764)	(621.004)
Dönem içinde tahsil edilen faiz	(217.572)	(47.234)
Dönem içinde tahsil edilen anapara	(2.315.446)	(648.022)
Dönem içinde satış (-)	(1.014.462)	(1.847.146)
	511.600	**3.401.196**

Finansal yatırımlar değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı – 1 Ocak	(11.569)	(85.857)
Parasal kayıp/kazanç	-	1.024
Yabancı para çevrim farkları	1.762	555
Dönem gideri	(74.765)	56.236
Dönem içinde iptal edilen	9.807	(8.347)
	(74.765)	**(36.389)**

7. Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli krediler	8.594.876	20.703.402
Diğer mali borçlar (*)	8.253.984	5.002.351
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**16.848.860**	**25.705.753**

(*) Kredi kartı, tedarikçi finansman sistemi, faktoring ve akreditif borçlarını içermektedir.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	3.370.795	21.021.519
Kiralama yükümlülükleri	1.747.249	1.670.735
Çıkarılmış tahvillerin anapara taksitleri ve faizleri	2.926.788	30.137.888
Çıkarılmış tahvillerin ihraç farkı ve komisyonları	-	(5.963)
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**8.044.832**	**52.824.179**

Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**24.839.692**	**78.529.932**

Uzun vadeli borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli kredilerin uzun vadeli kısmı	60.158.249	39.976.805
Çıkarılmış tahviller	98.036.800	80.040.692
Kiralama yükümlülükleri	2.484.367	2.750.693
Toplam uzun vadeli borçlar	**160.679.416**	**122.768.190**
Toplam borçlanmalar	**185.573.108**	**201.298.122**

Grup'un, rapor tarihi itibarıyla, kredilerinin faiz oranlarındaki değişim riski ve sözleşmedeki yeniden fiyatlama tarihleri aşağıdaki gibidir:

Kredilerin yeniden fiyatlandırma dönemleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aydan kısa	17.980.867	11.349.358
3 ay-12 ay arası	30.333.557	35.765.990
1-5 yıl arası	29.249.027	32.073.542
5 yıl ve üzeri	2.814.453	7.515.187
	80.377.904	**86.704.077**

14 Mart 2019 tarihinde ihraç edilen ve 14 Mart 2026 tarihinde tamamen itfa olacak nominal değeri 700.000 bin Amerikan Doları olan tahvilin kupon faiz oranı %6,95 (Etkin faiz oranı %6,95) idi. Tahvilin kupon faiz ödemeleri altı ayda bir eşit taksitler halinde ödenmiştir. 2024 yılında gerçekleşen geri alım ihalesi sonucunda 328.214 bin Amerikan Doları tutarındaki tahviller geri alınmıştır. Şirket, Mart 2026 vadeli yurt dışı tahvilin itfa tarihine kadar tahakkuk eden faiziyle birlikte kalan tutarın tamamını 17 Şubat 2026 tarihinde erken itfa etmiştir. İtfa tarihi itibarıyla toplam anapara ve faiz dahil 382.696 bin ABD Doları ödeme yapılarak erken itfa süreci tamamlanmıştır.

Şirketimiz tarafından 16 Ocak 2026 tarihinde nominal tutarda 500.000.000 ABD doları, US829688AC49 ve XS3272983563 ISIN kodlu tahvil ihracı gerçekleştirilmiştir. Tahvilin vadesi 23 Ocak 2033 olarak belirlenmiştir.

7. Borçlanmalar (devamı)

Rapor tarihi itibarıyla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Merkezi saklamacı kuruluş	ISIN kodu	İtfa tarihi	Basit faiz oranı	Tutar (Amerikan Doları)
Euroclear ve Clearstream	XS2812381247	02.05.2029	8,250	579.398.000
Euroclear ve Clearstream	XS2812381676	03.05.2032	8,625	617.343.000
DTC	US829688AB65	03.05.2032	8,625	207.657.000
DTC	US829688AA82	02.05.2029	8,250	95.602.000
DTC	US829688AC49	23.01.2033	8,375	34.140.000
Euroclear ve Clearstream	XS3272983563	23.01.2033	8,375	465.860.000
Sisecam UK PLC tarafından ihraç edilen				**2.000.000.000**

Finansal borçlanmaların 1 Ocak-30 Eylül 2026 dönemi içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Banka kredileri (*)	Anapara	Faiz	Komisyon	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	84.307.247	2.424.891	(28.061)	86.704.077
Parasal kayıp/kazanç	(12.078.821)	(365.563)	7.397	(12.436.987)
Kur farkı (kar)/zararı	4.288.769	-	-	4.288.769
Yabancı para çevrim farkları	(1.448.410)	5.196	(196)	(1.443.410)
Dönem içinde alınan-ayrılan karşılık	51.392.391	6.709.235	(107.662)	57.993.964
Dönem içinde ödenen-iptal edilen	(47.137.958)	(7.682.743)	92.192	(54.728.509)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla	**79.323.218**	**1.091.016**	**(36.330)**	**80.377.904**

(*) Diğer mali borçlar altındaki kredi kartı, faktoring, tedarikçi finansman sistemi (TFS) ve akreditif borçlarını da içermektedir.

Çıkarılmış tahviller	Anapara	Faiz	İhraç Farkı	Komisyon	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	108.457.249	1.721.331	(1.324)	(4.639)	110.172.617
Parasal kayıp/kazanç	(3.595.298)	(80.295)	124	634	(3.674.835)
Kur farkı (kar)/zararı	3.479.918	-	-	-	3.479.918
Yabancı para çevrim farkları	(7.786.934)	(31.569)	-	-	(7.818.503)
Dönem içinde alınan-ayrılan karşılık	22.615.393	6.721.905	(71)	-	29.337.227
Dönem içinde ödenen-iptal edilen	(25.133.515)	(5.404.597)	1.271	4.005	(30.532.836)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla	**98.036.813**	**2.926.775**	**-**	**-**	**100.963.588**

Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	4.421.428
Parasal kayıp kazanç	(402.427)
Dönem içinde oluşan ilaveler	478.693
Yabancı para çevrim farkı	(250.156)
Kur farkı (kar)/zararı	51.069
Yeniden değerleme etkisi (**)	1.750.762
Dönem içinde ödenen	(1.817.753)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla	**4.231.616**

(**) Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki endekse bağlı fiyat artışından kaynaklanan değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçmüş olup, oluşan etki kullanım hakkı varlığına düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 17). Bu etkinin faiz etkisi dönem içinde oluşan ilaveler satırında belirtilen faiz tutarının içerisinde yeni kiralama sözleşmeleri ile birlikte toplanarak raporlanmıştır.

7. Borçlanmalar (Devamı)

Finansal borçlanmaların 1 Ocak-30 Eylül 2025 dönemi içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Banka kredileri	Anapara	Faiz	Komisyon	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	73.277.969	2.306.791	(83.912)	75.500.848
Parasal kayıp/kazanç	(10.535.799)	(406.498)	15.324	(10.926.973)
Dönem içinde alınan-ayrılan karşılık	48.421.465	8.624.090	(135.435)	56.910.120
Yabancı para çevrim farkları	(687.311)	20.378	(1.492)	(668.425)
Kur farkı (kar)/zararı (*)	9.699.203	-	-	9.699.203
Dönem içinde ödenen-iptal edilen	(42.469.040)	(9.158.851)	182.834	(51.445.057)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	**77.706.487**	**1.385.910**	**(22.681)**	**79.069.716**

(*) Diğer mali borçlar altındaki kredi kartı ve faktoring borçlarını da içermektedir.

Çıkarılmış tahviller	Anapara	Faiz	İhraç Farkı	Komisyon	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	129.862.654	2.918.382	(15.720)	(35.112)	132.730.204
Parasal kayıp/kazanç	(9.139.499)	(341.494)	2.291	6.113	(9.472.589)
Kur farkı (kar)/zararı	(5.980.059)	-	-	-	(5.980.059)
Yabancı para çevrim farkları	3.938.158	253.939	-	-	4.192.097
Dönem içinde alınan-ayrılan karşılık	-	12.625.403	4.869	(4.927)	12.625.345
Dönem içinde ödenen-iptal edilen	-	(11.678.338)	5.453	23.148	(11.649.737)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	**118.681.254**	**3.777.892**	**(3.107)**	**(10.778)**	**122.445.261**

Faaliyet kiralama işlemlerinden borçlar	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	4.546.576
Parasal kayıp/kazanç	(271.279)
Dönem içinde oluşan ilaveler	384.303
Yabancı para çevrim farkı	(180.080)
Kur farkı (kar)/zararı	151.316
Yeniden değerleme etkisi (**)	1.772.506
Dönem içinde ödenen	(1.544.936)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla	**4.858.406**

(**) Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki endekse bağlı fiyat artışından kaynaklanan değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçmüş olup, oluşan etki kullanım hakkı varlığına düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 17). Bu etkinin faiz etkisi dönem içinde oluşan ilaveler satırında belirtilen faiz tutarının içerisinde yeni kiralama sözleşmeleri ile toplanarak raporlanmıştır.

7. Borçlanmalar (Devamı)

Kısa ve uzun vadeli borçlanmalara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Döviz cinsi	Vade	Faiz aralığı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
Euro	2026-2034	Euribor+2,65-Euribor+4	12.887.045	40.976.086	53.863.131
Türk Lirası	2026-2029	20,32- TLRef+2,5	5.660.175	17.070.286	22.730.461
ABD Doları	2026–2033	2,42- Sofr+6,5	5.672.643	102.606.751	108.279.394
Diğer dövizlerin Türk Lirası karşılığı			673.829	26.293	700.122
			24.893.692	**160.679.416**	**185.573.108**

31 Aralık 2025

Döviz cinsi	Vade	Faiz aralığı (%)	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
ABD Doları	2026–2032	2,42 - Sofr+6,5	32.961.448	82.753.964	115.715.412
Euro	2026	2,25 - Euribor+3,95	20.539.692	34.877.709	55.417.401
Türk Lirası	2026	31,50 - TL Ref+2,5	23.157.730	5.054.976	28.212.706
Diğer dövizlerin Türk Lirası karşılığı			1.871.062	81.541	1.952.603
			78.529.932	**122.768.190**	**201.298.122**

Finansal borçların geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde ödenecekler	24.893.692	78.529.932
1–2 yıl içinde ödenecekler	5.335.283	1.670.996
2–3 yıl içinde ödenecekler	32.080.560	10.727.139
3–4 yıl içinde ödenecekler	43.697.096	44.148.763
4–5 yıl içinde ödenecekler	9.823.147	14.423.913
5 yıl ve sonrası	69.743.330	51.797.379
	185.573.108	**201.298.122**

8.Ticari Alacak ve Borçlar

Ticari Alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	46.515.023	49.194.558
Diğer ticari alacaklar	286.964	359.619
Alacak senetleri ve vadeli çekler	350.909	391.692
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 33)	21.083	324.676
Şüpheli ticari alacaklar ve beklenen kredi zararı karşılığı (-)	(845.932)	(567.690)
	46.328.047	**49.702.855**

Grup tahsil imkânı kalmayan alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. Şüpheli alacak karşılığı geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Grup, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten rapor tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir.

Grup çok sayıda müşteriyle çalıştığından kredi riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski yoğunlaşması yoktur. Dolayısıyla, Grup Yönetimi ekli konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek olmadığı kanaatindedir.

Şüpheli ticari alacaklar ve beklenen kredi zararları karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı-1 Ocak	(567.690)	(574.949)
Parasal kayıp/kazanç	56.973	36.701
Dönem gideri	(516.175)	(373.275)
Yabancı para çevrim farkları	37.052	825
Kapananlar	134.603	321.830
Silinen şüpheli alacaklar	9.305	-
	(845.932)	**(588.868)**

Vadesi geçmiş olduğu halde karşılık ayrılmayan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibi olup, söz konusu alacaklar yakın zamanda tahsil edilememe riski yaşanmamış çok sayıda farklı müşteriye aittir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi üzerinden 1–30 gün geçmiş	4.422.502	3.687.749
Vadesi üzerinden 1–3 ay geçmiş	1.221.913	835.553
Vadesi üzerinden 3–12 ay geçmiş	556.625	552.217
Vadesi üzerinden 1–5 yıl geçmiş	198.659	255.046
Toplam vadesi geçen alacaklar	**6.399.699**	**5.330.565**
Teminat ve benzeri garantiler ile güvence altına alınmış kısım (-)	**(3.655.724)**	**(3.499.998)**

Ticari Borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	30.083.064	37.755.317
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 33)	509.133	1.760.825
Diğer ticari borçlar	145.107	226.250
	30.737.304	**39.742.392**

9.Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vergi dairesinden alacaklar	681.532	490.310
Diğer çeşitli alacaklar (*)	295.515	1.532.597
Verilen depozito ve teminatlar	496.983	428.220
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 33)	356.463	53.291
Personelden alacaklar	100.096	89.879
	1.930.589	**2.594.297**

(*) 2025 yılı ağustos ayı içerisinde, İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Merkez Mahallesi, 7303 Ada, 1 nolu parselinde kayıtlı 75.587,74 M2 yüzölçümlü arsa niteliğindeki taşınmaz, KDV hariç nominal 2.500.000 bin TL bedelle satılmıştır. İlgili tutarın %50'si peşin tahsil edilmiş olup, kalan tutar 12 eşit taksitle tahsil edilmiştir 30 Eylül 2026 itibaiyle ilgili satışa ilişkin tahsil edilmemiş alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: 1.034.317 bin TL).

Kısa vadeli şüpheli diğer alacaklar ve beklenen kredi zararları karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı – 1 Ocak	-	(454)
Yabancı para çevrim farkları	-	(100)
	-	**(554)**

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	100.188	86.930
	100.188	**86.930**

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	199.882	226.908
Personele borçlar	156.859	170.752
Maden sahası devlet hakkı borcu (*)	93.294	105.865
Diğer çeşitli borçlar	194.981	31.988
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 33)	49.040	60.965
	694.056	**596.478**

(*) İlgili tutar, Amerika operasyonlarının maden sahalarına ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	-	13.784
Diğer çeşitli borçlar	177	3.000
	177	**16.784**

10. Türev Araçlar

Türev araçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Varlık	**Yükümlülük**	**Varlık**	**Yükümlülük**
Kısa vadeli işlemler	58.254	252.725	635.257	187.990
Uzun vadeli işlemler	249.397	445.195	315.515	-
Alım satım amaçlı	**307.651**	**697.920**	**950.772**	**187.990**
Kısa vadeli işlemler	49.317	257.176	628.777	1.912.992
Uzun vadeli işlemler	2.186.147	5.371.063	2.089.504	5.851.818
Nakit akış riskinden korunma	**2.235.464**	**5.628.239**	**2.718.281**	**7.764.810**
Kısa vadeli toplamı	107.571	509.901	1.264.034	2.100.982
Uzun vadeli toplamı	2.435.544	5.816.258	2.405.019	5.851.818
Toplam	**2.543.115**	**6.326.159**	**3.669.053**	**7.952.800**

Türev araçların dönem içindeki işlemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Dönem başı-1 Ocak	(4.283.747)	3.040.777
Parasal kayıp kazanç	133.358	7.679
Diğer kapsamlı gelirde kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak	(1.478.801)	(2.607.281)
– *Nakit akış riskten korunma kazançları (kayıpları)*	*(1.667.962)*	*(821.040)*
– *Yurtdışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazançları (kayıpları)*	*(231.982)*	*(1.317.379)*
– *Yabancı para çevrim farkları*	*421.143*	*(468.862)*
Kar veya zararda muhasebeleştirilen değerleme farkları	4.339.606	(4.070.005)
– *Satışların maliyeti içerisinde muhasebeleştirilen gelirler (giderler)*	*(353.607)*	*(232.962)*
– *Finansman gelirleri giderleri içerisinde muhasebeleştirilen faiz gelirleri (giderleri)*	*3.780.796*	*(6.372.974)*
– *Finansman gelirleri giderleri içerisinde muhasebeleştirilen kambiyo karları (zararları)*	*912.417*	*2.535.931*
Realize olan nakit çıkışları (girişleri)	(2.493.460)	(2.382.284)
Net varlık/(yükümlülük)	**(3.783.044)**	**(6.011.114)**

11.Stoklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mamuller	35.025.622	33.806.186
İlk madde ve malzeme	23.285.044	22.210.132
Ticari mallar	3.451.372	3.821.644
Diğer stoklar	1.209.740	1.710.383
Yarı mamuller	3.484.218	3.103.278
İşletme malzemesi	1.577.427	1.718.505
Yoldaki mallar	574.681	1.141.029
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(4.095.401)	(4.459.871)
	64.512.703	**63.051.286**

Stok değer düşüklüğü karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı-1 Ocak	(4.459.871)	(4.598.371)
Dönem içinde ayrılan karşılık	(716.337)	(1.423.715)
Yabancı para çevrim farkları	194.320	(80.517)
Dönem içinde kullanılan karşılık	886.487	2.012.027
	(4.095.401)	**(4.090.576)**

12.Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Peşin Ödenmiş Giderler

Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Stoklar için verilen sipariş avansları	3.466.047	2.027.927
Gelecek aylara ait giderler	2.496.172	1.704.969
	5.962.219	**3.732.896**

Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avanslar	3.315.073	8.768.857
Gelecek yıllara ait giderler	1.530.365	1.842.147
	4.845.438	**10.611.004**

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için verilen avansların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı-1 Ocak	8.768.857	15.162.348
Dönem içinde verilen	2.820.694	8.327.173
Yabancı para çevrim farkları	(527.217)	252.399
Dönem içinde kapanan	(7.747.261)	(14.372.969)
	3.315.073	**9.368.951**

12.Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler (Devamı)

Ertelenmiş Gelirler

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	1.277.763	1.446.072
Alınan diğer avanslar	140.837	176.532
Gelecek aylara ait gelirler	435.292	435.756
	1.853.892	**2.058.360**

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait gelirler	2.018.299	2.306.171
	2.018.299	**2.306.171**

13.Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar ve Yükümlülükler

Grup, TFRS-15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı gereği, sözleşme yükümlülüğünü yerine getirdiği işler için varlık, getireceği işler için yükümlülük kaydetmiştir.

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar

Grup, sözleşmeli üreticisi bulunduğu ürünler için alacak kaydetmiş olup, söz konusu alacağın beklenen tahsilat süreleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi 1 aya kadar	45.919	15.322
Vadesi 1-3 aya kadar	98.834	72.651
Vadesi 3-6 aya kadar	343.848	428.711
	488.601	**516.684**

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler

Grup edim yükümlülüğünü yerine getireceği işlemler için borç kaydetmiş olup, söz konusu borcun beklenen ödeme süreleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi 1 aya kadar	311.000	293.715
	311.000	**293.715**

14.İş Ortaklıkları ve İştirakler

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların finansal durum tablosunda yer alan net varlık tutarları aşağıdaki gibidir:

İş Ortaklığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Rudnik Krecnjaka Vijenac D.O.O.	398.980	447.283
	398.980	**447.283**

İştirakler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Solvay Sisecam Holding AG	3.064.911	3.550.382
Saint Gobain Glass Egypt S.A.E.	686.239	957.278
Icron Teknoloji Bilişim A.Ş.	769.415	884.007
Saint-Gobain Egypt For Glass Industries S.A.E	2.704.982	1.735.386
	7.225.547	**7.127.053**
	7.624.527	**7.574.336**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kâr zararlarındaki Grup'un payları aşağıdaki gibidir:

İş Ortaklıkları

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Rudnik Krecnjaka Vijenac D.O.O.	1.407	(659)
	1.407	**(659)**

İştirakler

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Solvay Sisecam Holding AG	157.898	211.846
Saint Gobain Glass Egypt S.A.E.	1.661	24.073
Icron Teknoloji Bilişim A.Ş.	(28.896)	(6.914)
Saint-Gobain Egypt For Glass Industries S.A.E	302.106	517.760
	432.769	**746.765**
	434.176	**746.106**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı-1 Ocak	7.574.336	6.327.389
Yabancı para çevrim farkları	(975.262)	2.165.187
İş ortaklığı ve iştiraklerden gelir ve giderler (net)	434.176	746.106
Sermaye pay ödemesi	1.260.012	-
İş ortaklıklarından temettü gelirleri	(668.735)	(1.240.235)
	7.624.527	**7.998.447**

15.Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı-1 Ocak	28.789.047	25.859.951
Yeniden değerleme değer azalışları (Dipnot 28)	(5.386.670)	-
Yabancı para çevrim farkları	(72.044)	-
Yeniden değerleme değer artışları (Dipnot 28)	1.177	2.478.666
Transferler (**)	1.647.205	-
Çıkışlar (*)	(8.510.880)	-
	16.467.835	**28.338.617**

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullerimiz altında takip edilen, İstanbul İli, Beykoz İlçesi, İncirköy Mahallesi'ndeki 251 Ada 4 Parsel, 257 Ada 6 Parsel, 270 Ada 2 parsel, 270 Ada 16 Parsel, 270 Ada 34 Parsel, 270 Ada 42 Parsel, 270 Ada 43 Parsel, 271 Ada 2 Parsel, 271 Ada 6 Parsel, 271 Ada 8 Parsel, 294 Ada 29 Parsel toplam 117.018,95 m² yüzölçümlü arsa niteliğindeki taşınmazların tamamının, 171.500.000 USD bedel karşılığında Çelikler Taahhüt İnşaat ve Sanayi A.Ş.'ye devri ve ödeme işlemleri 26 Şubat 2026 tarihinde tamamlanmıştır. Nova Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş'den ilgili satış işlemi öncesinde değerleme raporu temin edilmiş olup ilgili raporda nominal 7.390.145 bin TL (Enflasyon muhasebesi uygulanmış değeri: 8.510.787 bin TL) değer belirlenmiştir. Bu değere göre 3.664.386 bin TL değer düşüklüğü hesaplanmış ve finansallara yansıtılmıştır.

(**) Şirketimizin Denizli ili, Merkezefendi ilçesi, Şirinköy mahallesinde bulunan taşınmazları, 30 Haziran 2026 itibarıyla kullanım amaçlı gayrimenkullerden yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflanmıştır.

Grup, idari maksatlarla kullanılmayan mülkiyetindeki gayrimenkulleri yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak gerçeğe uygun değeriyle sınıflandırmıştır.

Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, konuyla ilgili sermaye piyasası gayrimenkul değerleme lisansına sahip, gerekli mesleki birikime sahip ve gayrimenkullerinin sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunan "Harmoni Gayrimenkul ve Danışmanlık A.Ş tarafından yapılan değerlemelere dayanmaktadır. Söz konusu gayrimenkuller 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla değerlenmiştir.

Gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, değerlemede geçerli imar planı bulunan ve/veya yapı kullanma izin belgesi düzenlenmiş mevcut yapıların yer aldığı parseller için "Maliyet Analizi", "Direkt Kapitalizasyon", "Nakit Akışları Analizi" ve "Emsal Karşılaştırma Analizi" yöntemleri kullanılmıştır. Değerleme konusu gayrimenkullerin bulunduğu bölge ve bölge içindeki emsal parsel sayısının kıtlığı, ulaşım ilişkileri ve çevre yapılanmaları, bölgede devam eden imar planı süreçleri dikkate alınarak sonuç değere ulaşılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer seviyesi 2 olarak belirlenmiştir (Seviye 2: Borsa fiyatı dışındaki direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiş olan tutarı ifade eder).

16.Maddi Duran Varlıklar

Maliyet değeri	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	49.443.361	18.850.657	76.431.368	321.415.745	2.114.822	31.733.488	8.009.522	60.588.337	568.587.300
Sınıflamalar (*)	-	100.685	(135.336)	1.034	-	-	33.617	31.925	31.925
Yabancı para çevrim farkları	(472.154)	(497.683)	(3.239.216)	(11.116.275)	(110.013)	(572.924)	(488.678)	(1.892.112)	(18.389.055)
Yeniden değerleme	(5.169.765)	-	(4.929.614)	-	-	-	-	-	(10.099.379)
Alımlar	-	-	80.956	77.246	6.801	159.193	25.074	16.616.505	16.965.775
Çıkışlar	(36.580)	(74.536)	(1.760)	(2.240.047)	(60.430)	(1.073.621)	(250.155)	-	(3.737.129)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	3.660.498	12.166.999	17.347.339	6.651	1.457.249	281.002	(35.484.001)	(564.263)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler	(1.486.886)	-	(160.319)	-	-	-	-	-	(1.647.205)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**42.277.976**	**22.039.621**	**80.213.078**	**325.485.042**	**1.957.831**	**31.703.385**	**7.610.382**	**39.860.654**	**551.147.969**
Birikmiş amortismanlar ve değer düşüklüğü									
Dönem başı-1 Ocak	-	(11.997.199)	(2.763.359)	(218.910.219)	(1.838.070)	(24.628.071)	(5.005.226)	(57.794)	(265.199.938)
Sınıflamalar	-	(4.755)	4.755	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	267.376	169.221	6.965.305	96.601	382.319	273.399	(18.585)	8.135.636
Yeniden değerleme	-	-	1.260.306	-	-	-	-	-	1.260.306
Dönem gideri (**)	-	(655.692)	(2.616.004)	(7.451.380)	(66.315)	(1.732.406)	(256.510)	-	(12.778.307)
Çıkışlar	-	61.700	680	1.989.148	59.079	983.346	99.429	-	3.193.382
Değer düşüklüğü karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	(396.093)	(396.093)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**-**	**(12.328.570)**	**(3.944.401)**	**(217.407.146)**	**(1.748.705)**	**(24.994.812)**	**(4.888.908)**	**(472.472)**	**(265.785.014)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**42.277.976**	**9.711.051**	**76.268.677**	**108.077.896**	**209.126**	**6.708.573**	**2.721.474**	**39.388.182**	**285.362.955**

(*) Grup, maddi duran varlıklarını yeniden gözden geçirmiş, ekonomik ömrü dolanlar dahil olmak üzere ilgili hesap sınıflama ve netleştirmelerini yapmıştır. Söz konusu değişikliklerin maddi olmayan duran varlıklardaki etkisi ile kar/(zarar) üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

(**) Dönem amortisman giderinin dağılımı Dipnot 24 ve Dipnot 26'da verilmiştir.

Banka kredileri nedeniyle arazi ve binalar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (1 Ocak-31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Grup, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 16 kapsamında "yeniden değerleme modeli" ile değerlendirdiği gayrimenkulleri (arsa, arazi ve binaları), 30 Haziran 2026 tarihindeki değerlerini dikkate alarak, yeniden değerlemiştir.

16.Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maliyet değeri	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	52.993.819	18.225.475	70.365.982	301.502.579	2.069.600	28.108.290	9.554.846	49.901.044	532.721.635
Sınıflamalar (*)	-	(3.676)	5.580	(1.904)	-	1.332.084	(1.332.084)	-	-
Yabancı para çevrim farkları	153.620	318.215	1.697.796	5.212.036	77.393	887.508	(100.397)	2.298.678	10.544.849
Alımlar	32.181	23.803	17.200	204.886	881	351.114	18.557	28.667.129	29.315.751
Çıkışlar	(3.921.228)	(23.627)	(1.105.402)	(2.214.126)	(23.182)	(390.070)	(104.307)	-	(7.781.942)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	209.666	731.088	10.664.945	3.202	1.175.477	263.024	(18.135.785)	(5.088.383)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**49.258.392**	**18.749.856**	**71.712.244**	**315.368.416**	**2.127.894**	**31.464.403**	**8.299.639**	**62.731.066**	**559.711.910**
Birikmiş amortismanlar ve değer düşüklüğü									
Dönem başı-1 Ocak	-	(11.018.172)	(887.167)	(208.809.990)	(1.685.608)	(21.202.722)	(5.713.772)	(56.519)	(249.373.950)
Sınıflamalar	-	1.025	(52.124)	50.340	759	(942.835)	942.835	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	(203.160)	(137.906)	(4.214.685)	(65.324)	(623.238)	59.252	4.105	(5.180.956)
Dönem gideri (**)	-	(618.889)	(2.619.927)	(7.317.544)	(97.151)	(1.799.911)	(300.048)	-	(12.753.470)
Çıkışlar	-	9.433	31.395	2.021.084	22.711	356.926	60.878	-	2.502.427
Değer düşüş karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	(6.204)	(6.204)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**-**	**(11.829.763)**	**(3.665.729)**	**(218.270.795)**	**(1.824.613)**	**(24.211.780)**	**(4.950.855)**	**(58.618)**	**(264.812.153)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**49.258.392**	**6.920.093**	**68.046.515**	**97.097.621**	**303.281**	**7.252.623**	**3.348.784**	**62.672.448**	**294.899.757**

(*) Grup, maddi duran varlıklarını yeniden gözden geçirmiş, ekonomik ömrü dolanlar dahil olmak üzere ilgili hesap sınıflama ve netleştirmelerini yapmıştır. Söz konusu değişikliklerin maddi olmayan duran varlıklardaki etkisi ile kar/(zarar) üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

(**) Dönem amortisman giderinin dağılımı Dipnot 24 ve Dipnot 26'da verilmiştir.

Banka kredileri nedeniyle arazi ve binalar üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

17.Kullanım Hakkı Varlıkları

Maliyet değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	2.567	3.286.003	5.329.568	278.920	7.111	8.904.169
Sınıflamalar (*)	-	(126.583)	7.527	218.379	-	99.323
Yabancı para çevrim farkı	(326)	(53.386)	(376.026)	(23.702)	(579)	(454.019)
Alımlar	-	838.832	38.533	658.510	-	1.535.875
Çıkışlar (**)	-	(308.087)	(328.091)	(133.617)	-	(769.795)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**2.241**	**3.636.779**	**4.671.511**	**998.490**	**6.532**	**9.315.553**
Birikmiş itfa ve tükenme payları						
Dönem başı-1 Ocak	(1.748)	(1.136.052)	(2.989.823)	(143.281)	(3.749)	(4.274.653)
Sınıflamalar	-	78.376	(1.983)	(26.749)	-	49.644
Yabancı para çevrim farkı	221	18.094	193.483	9.817	239	221.854
Dönem gideri (***)	(267)	(465.478)	(674.307)	(182.887)	(911)	(1.323.850)
Çıkışlar	-	267.003	327.930	80.860	-	675.793
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**(1.794)**	**(1.238.057)**	**(3.144.700)**	**(262.240)**	**(4.421)**	**(4.651.212)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**447**	**2.398.722**	**1.526.811**	**736.250**	**2.111**	**4.664.341**

(*) Sözleşme değişikliklerinden ötürü oluşmaktadır.
(**) Çıkışlar, beklenen vadeden önce kiralama işlemlerinin sonlandırılması nedeniyle oluşmuştur.
(***) Dönem amortisman giderinin dağılımı Dipnot 24 ve Dipnot 26'da verilmiştir.

17.Kullanım Hakkı Varlıkları (Devamı)

Maliyet değeri	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis, makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	925	2.424.712	5.357.677	1.196.398	7.665	8.987.377
Sınıflamalar (*)	-	545.938	521.741	304	-	1.067.983
Yabancı para çevrim farkı	202	7.070	(217.087)	(3.736)	(476)	(214.027)
Alımlar	-	897.564	160.808	54.320	-	1.112.692
Çıkışlar (**)	-	(425.233)	(372.419)	(884.434)	-	(1.682.086)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**1.127**	**3.450.051**	**5.450.720**	**362.852**	**7.189**	**9.271.939**
Birikmiş itfa ve tükenme payları						
Dönem başı-1 Ocak	(615)	(967.803)	(2.158.294)	(923.057)	(2.503)	(4.052.272)
Sınıflamalar	-	(14.806)	(323.157)	(5.096)	-	(343.059)
Yabancı para çevrim farkı	(160)	(7.353)	46.709	331	79	39.606
Dönem gideri (***)	(282)	(456.012)	(759.244)	(162.444)	(999)	(1.378.981)
Çıkışlar	-	351.755	368.160	879.558	-	1.599.473
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**(1.057)**	**(1.094.219)**	**(2.825.826)**	**(210.708)**	**(3.423)**	**(4.135.233)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**70**	**2.355.832**	**2.624.894**	**152.144**	**3.766**	**5.136.706**

(*) Sözleşme değişikliklerinden ötürü oluşmaktadır.
(**) Çıkışlar, beklenen vadeden önce kiralama işlemlerinin sonlandırılması nedeniyle oluşmuştur.
(***) Dönem amortisman giderinin dağılımı Dipnot 24 ve Dipnot 26'da verilmiştir.

18.Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maliyet değeri	Haklar	Maden varlıkları	Maden hakları	Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	Diğer	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	14.702.637	2.161.990	64.191.974	7.812.353	7.987.097	96.856.051
Sınıflamalar (*)	-	-	-	-	(31.925)	(31.925)
Yabancı para çevrim farkı	(165.480)	(7.425)	(5.223.994)	-	(671.936)	(6.068.835)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	257.356	8.488	-	298.419	-	564.263
Alımlar	-	-	-	-	504.803	504.803
Çıkışlar	(7.333)	(11.173)	-	-	(319.424)	(337.930)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**14.787.180**	**2.151.880**	**58.967.980**	**8.110.772**	**7.468.615**	**91.486.427**
Birikmiş itfa ve tükenme payları						
Dönem başı-1 Ocak	(7.498.003)	(589.446)	(5.741.250)	(4.916.664)	(1.102.386)	(19.847.749)
Yabancı para çevrim farkı	120.516	(9.144)	428.577	-	103.659	643.608
Dönem gideri (**)	(1.080.399)	(66.175)	(543.115)	(594.364)	(101.567)	(2.385.620)
Çıkışlar	3.838	-	-	-	10.860	14.698
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**(8.454.048)**	**(664.765)**	**(5.855.788)**	**(5.511.028)**	**(1.089.434)**	**(21.575.063)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**6.333.132**	**1.487.115**	**53.112.192**	**2.599.744**	**6.379.181**	**69.911.364**

Maliyet değeri	Haklar	Maden varlıkları	Maden hakları	Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	Diğer	Toplam
Dönem başı-1 Ocak	9.506.609	2.129.713	69.194.273	5.558.806	8.012.093	94.401.494
Yabancı para çevrim farkı	34.222	2.071	(4.299.745)	-	(351.991)	(4.615.443)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	3.108.241	-	-	1.945.976	34.166	5.088.383
Alımlar	4.382	-	-	-	456.221	460.603
Çıkışlar	(58.740)	(489)	-	-	(62.733)	(121.962)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**12.594.714**	**2.131.295**	**64.894.528**	**7.504.782**	**8.087.756**	**95.213.075**
Birikmiş itfa ve tükenme payları						
Dönem başı-1 Ocak	(6.485.709)	(507.946)	(5.276.165)	(4.139.512)	(1.001.386)	(17.410.718)
Yabancı para çevrim farkı	(70.934)	5.755	282.489	-	23.027	240.337
Dönem gideri (**)	(903.577)	(67.415)	(596.602)	(569.987)	(116.214)	(2.253.795)
Çıkışlar	55.828	-	-	-	15.999	71.827
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**(7.404.392)**	**(569.606)**	**(5.590.278)**	**(4.709.499)**	**(1.078.574)**	**(19.352.349)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**5.190.322**	**1.561.689**	**59.304.250**	**2.795.283**	**7.009.182**	**75.860.726**

(*) Grup, maddi olmayan duran varlıklarını yeniden gözden geçirmiş, ekonomik ömrü dolanlar dahil olmak üzere ilgili hesap sınıflama ve netleştirmelerini yapmıştır. Maddi duran varlıklarla bütünleşik tutarlar ayrıştırılmıştır. Söz konusu değişikliklerin kar/(zarar) üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

(**) Dönem itfa ve tükenme payları giderlerinin dağılımı Dipnot 24 ve Dipnot 26'da verilmiştir.

19.Şerefiye

Şerefiye tutarının dönem içindeki değişimleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı – 1 Ocak	2.197.399	2.427.597
Yabancı para çevrim farkları	(300.825)	(185.105)
	1.896.574	**2.242.492**

Şerefiye tutarının bağlı ortaklıklar itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sisecam Flat Glass India Private Limited	1.373.288	1.595.743
Sisecam Automotive Romania SA	269.635	314.321
Cromital S.p.A	130.891	147.282
Sisecam Automotive Germany GmbH	80.835	90.957
Oxyvit Kimya Sanayii ve Tic. A.Ş.	10.862	13.503
OOO Ruscam Glass Packaging Holding	31.063	35.593
	1.896.574	**2.197.399**

20.Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Grup, dönem içerisinde olağan faaliyetleri dâhilinde birden çok davaya davalı ve davacı olarak taraf olmuştur. Bu kapsamda Grup Yönetimi, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, bağımsız hukuk ve vergi danışmanlarından alınan görüşler doğrultusunda karşılık ayrılan 444.427 bin TL (31 Aralık 2025: 552.345 bin TL) tutarındaki dava karşılığı dışındaki davalara ilişkin zarara uğrama olasılığını düşük olarak değerlendirmektedir.

Grup aleyhine açılan davalar için ayrılan karşılıklar birden çok konuyla ilgili olmakla birlikte önemli bir kısmı iş hukuku davaları için ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	**TL karşılıkları**	**ABD Doları**	**Euro**	**İngiliz Sterlini**	**TL ve diğer dövizlerin TL karşılığı**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	5.640.119	28.779	36.316	1.636	2.208.186
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	108.006.237	2.009.091	157.738	-	744.618
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeye 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	**113.646.356**	**2.037.870**	**194.054**	**1.636**	**2.952.804**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in toplam özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sıfırdır.

20.Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

	31 Aralık 2025				
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	**TL karşılıkları**	**ABD Doları**	**Euro**	**İngiliz Sterlini**	**TL ve diğer dövizlerin TL karşılığı**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.826.345	1.365	6.958	-	1.059.994
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	95.448.626	1.510.909	208.363	-	1.429.223
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	702.791	-	-	-	702.791
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı					
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	**97.977.762**	**1.512.274**	**215.321**	**-**	**3.192.008**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in toplam özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sıfırdır.

20.Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet giderleri karşılığı	2.698.585	5.272.334
Rekabet Kurumu karşılığı (*)	-	2.941.331
Ciro primi karşılığı	855.536	226.834
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (Dipnot 20)	500.491	502.058
Dava karşılıkları	444.427	552.345
Basalia yatırımına ilişkin karşılık (**)	354.356	-
Diğer kısa vadeli karşılıklar	20.861	45.512
	4.874.256	**9.540.414**

(*) Rekabet Kurulu tarafından şirketimize 20 Ekim 2025 tarihinde bildirilen ve gerekçeli kararın Şirket'e tebliğ edilmesiyle ödenecek olan ceza tutarı üzerinden %25 oranında erken ödeme indirimi esas alınarak, 2.365.993 bin TL tutarında karşılık gideri hesaplanmış ve 31 Ağustos 2026 tarihinde ilgili tutar ödenerek karşılık kapatılmıştır (31 Aralık 2025 değeri, ilgili tutarın 30 Eylül 2026 satın alım gücü ile ifade edilmektedir).

(**) Şirketimiz Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 23 Şubat 2026 tarihinde bildirdiği üzere, 17 Mayıs 2022 tarihinde kamuoyuna duyurduğu 7C Basalia Global AG ortaklığına ilişkin yatırımından beklenen teknik ve operasyonel ilerlemenin sağlanamaması nedeniyle, söz konusu ortaklığın sona erdirilmesine yönelik süreci başlatma kararı almıştır. Bu sebeple ilgili alacak ve avans tutarlarına karşılık ayrılmıştır.

21. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kısa vadeli karşılıklar ve çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	1.778.365	1.549.265

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıllık izin karşılığı	473.640	472.829
Tanımlanmış fayda planları	26.851	29.229
	500.491	**502.058**

Uzun vadeli karşılıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar

Uzun vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem teşvik karşılıkları	1.882.583	2.167.456
Kıdem tazminatı karşılıkları	3.537.769	4.041.448
Tanımlanmış fayda planları	416.115	456.064
Çevresel rehabilitasyon karşılığı	1.089.153	1.117.162
	6.925.620	**7.782.130**

21. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı – 1 Ocak	4.041.448	5.240.270
Parasal kayıp/kazanç	(746.432)	(988.025)
Hizmet maliyeti	277.650	346.406
Faiz maliyeti	732.390	763.407
Yabancı para çevrim farkları	(50.834)	17.716
Dönem içinde yapılan ödemeler	(203.856)	(573.672)
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(512.597)	(735.732)
	3.537.769	**4.070.370**

Kıdem teşvik karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı – 1 Ocak	2.167.456	1.847.201
Parasal kayıp kazanç	(433.003)	(420.117)
Hizmet maliyeti	123.443	158.030
Faiz maliyeti	427.082	353.818
Dönem içinde yapılan ödemeler	(142.215)	(98.272)
Aktüeryal kayıp/(kazanç) (*)	(260.180)	110.162
	1.882.583	**1.950.822**

(*) TMS 19 kapsamında Kar veya Zarar Tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

21. Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Devamı)

Uzun vadeli karşılıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

Grup'un tanımlanmış fayda planları, çalışanları için plan dahilinde yapılan faydaları içermektedir. Grup bu kapsamda aktüerlerin hesaplamalarıyla yükümlülüklerini belirlemektedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin varlıklar	477.379	562.306
Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin yükümlülükler	(442.966)	(485.293)
	34.413	**77.013**

Tanımlanmış fayda planları ve emeklilik sonrası faydalara ilişkin gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı – 1 Ocak	(77.013)	406.555
Hizmet maliyeti	52.261	(160.662)
Faiz maliyeti	(1.810)	10.829
Yabancı para çevrim farkları	8.708	(35.358)
Dönem İçinde Ayrılan / İptal Edilen Karşılık	-	40.544
Dönem İçinde Ödenen (-)	(16.559)	(81.089)
	(34.413)	**180.819**

Grup'un tanımlanmış fayda planları çalışanları için plan dahilinde yapılan faydaları içermektedir. Grup bu kapsamda aktüerlerin hesaplamalarıyla yükümlülüklerini belirlemektedir.

22.Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	1.123.130	1.157.835
Yurt dışı satışlardan kaynaklanan terkin edilecek KDV	1.379.699	1.015.866
Gelir tahakkukları	416.657	274.954
İş avansları	49.692	40.036
	2.969.178	**2.488.691**

Diğer duran varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planları (Dipnot 21)	477.379	562.306
Diğer çeşitli duran varlıklar	164.213	188.028
	641.592	**750.334**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve harçlar	3.397.748	2.671.436
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	1.507.942	953.474
Gider tahakkukları	680.790	539.720
Hesaplanan KDV ve diğer yükümlülükler	46.234	94.531
Diğer	381.739	376.097
	6.014.453	**4.635.258**

Diğer uzun vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve harçlar	297.598	328.035
	297.598	**328.035**

23.Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Özkaynak kalemlerinden "Ödenmiş Sermaye (Çıkarılmış Sermaye)", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddesi gereğince yasal yedek statüsünde olan "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)" yasal kayıtlardaki tutarları ile gösterilmiştir. Bu kapsamda SPK Raporlama Standartları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilemeyen farkların (enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıklar gibi) çıkarılmış sermaye ile ilgili kısmı çıkarılmış sermaye kaleminden sonra gelen "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle, "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)" den kaynaklanan farklar ise "Geçmiş Yıllar Karları / Zararları"'yla ilişkilendirilmiştir.

a) Ödenmiş Sermaye / Sermaye Düzeltme Farkları

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 3.063.214.056,17 Türk lirası olup, bu sermayenin her biri 1 Kuruş itibarı kıymette adet paya bölünmüştür. Şirket'in paylarının tamamı nama yazılıdır. Şirket borsada işlem görmek üzere ihraç edilecekler hariç hamiline yazılı pay senedi çıkaramaz. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Pay gruplarına tanınan imtiyaz bulunmamakta olup, herhangi bir kısıtlamada mevcut değildir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı sermaye tavanı	20.000.000	20.000.000
Onaylı çıkarılmış sermaye	3.063.214	3.063.214

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay tutarı TL	Hisse oranı (%)	Pay tutarı TL	Hisse oranı (%)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.610.726	52,58	1.610.726	52,58
Efes Holding A.Ş.	215.151	7,02	215.151	7,02
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	1.411	0,05	1.411	0,05
Geri alınmış paylar	70.778	2,31	70.778	2,31
Diğer (*)	1.165.148	38,04	1.165.148	38,04
Nominal sermaye	**3.063.214**	**100,00**	**3.063.214**	**100,00**
Sermaye düzeltmesi farkları	67.047.591		67.047.591	
Düzeltilmiş sermaye	**70.110.805**		**70.110.805**	

(*) Şirket'in diğer halka açık kısmını ifade etmektedir.

23.Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (Devamı)

b) Geri alınmış paylar

26 Şubat 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden başlatılan ve Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %4,90'ına kadar olan paylarını toplam 1.200.000.000 TL fon ile geri almasına olanak sağlayan geri alım programı kapsamında, Şişecam, 85.450.769 TL nominal değerli 8.545.076.900 adet hissenin geri alımını tamamlamıştır. Pay geri alımları için kullanılan fonlar, geri alım programı için tahsis edilen tutarın %99'una ulaşmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 21 Temmuz 2016 ve 25 Temmuz 2016 tarihli duyuruları uyarınca, yürürlükteki geri alım programına ek olarak, Yönetim Kurulu, 30 Haziran 2022 tarihinde, Şirketin kendi paylarının borsadan satın alınması amacıyla aşağıdaki kararları almıştır;

- Şirketin çıkarılmış sermayesinin azami %4,90'ına tekabül eden 150.000.000 TL nominal değerli 15.000.000.000 adet pay alımı için mevcut programa ek olarak yeni bir geri alım programı başlatılması,

- Yeni pay geri alım programı için tahsis edilecek azami fon tutarının 3.000.000.000 TL olarak belirlenmesi ve söz konusu pay alımlarının Şirket iç kaynaklarından finanse edilmesi,

- Bir sonraki Genel Kurul Toplantısında pay geri alım programını pay sahiplerinin onayına sunulması.

25 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Pay geri alım programı görüşülmüş ve kabul edilmiştir.

Alınan karar kapsamında 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla takası tamamlanan işlemler esas alındığında, şirket sermayesinin %4,50'ine denk gelen toplam 137.778 bin TL nominal değerli pay işlem maliyetleri dahil toplam 3.209.051 bin TL bedel ödenerek geri alınmıştır (31 Aralık 2024: 3.209.051 bin TL). 31 Aralık 2024 tarihinden itibaren herhangi bir alım olmamıştır.

Geri alımı gerçekleştirilen hisselerinden 50.000.000 lot yabancı kurumsal yatırımcıya satışı, Borsa Istanbul'da blok satış yöntemiyle, 36,96 TL fiyattan 29 Kasım 2022 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 30 Haziran 2023 itibarıyla, geri alımı gerçekleştirilen hisselerinden 17.000.000 lot 10 Mayıs 2023 tarihinde Borsa Istanbul'da blok satış yöntemiyle, 35,00 TL fiyattan Efes Holding A.Ş.'ye satılmıştır.

30.06.2025 tarihli yapılan KAP açıklamasında belirtildiği üzere, Şirketimizin yukarıda bahsedilen tarihler olan; 26.02.2021 ve 30.06.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararları çerçevesinde, ilgili mevzuat uyarınca azami üç yıllık süre ile uygulamaya konulan, pay geri alım programının süresi 30.06.2025 itibariyle dolmuştur.

İlgili tutarlar nominal değerleri içermekte olup, enflasyon muhasebesi uyarınca endekslenmemiş tutarlardır.

c) Geçmiş Yıllar Karları

Rapor tarihi itibarıyla 255.356.443 bin TL (31 Aralık 2025: 245.239.322 bin TL) tutarındaki konsolide geçmiş yıllar karları içerisinde yer alan ana ortaklığın olağanüstü yedek akçe tutarı 77.681.871 bin TL'dir (31 Aralık 2025: 79.440.281 bin TL).

d) Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

Halka arz edilen payların nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı ifade etmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 2.100.130 bin TL (31 Aralık 2025: 2.100.130 bin TL)' dir.

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve vergi usul kanununa ("VUK") göre hazırlanmış finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	ÜFE endeksli yasal kayıtlar	TÜFE endeksli tutarlar	Geçmiş yıllar kâr zararında takip edilen farklar
Sermaye düzeltmesi farkları	63.561.057	67.047.591	(3.486.534)
Paylara ilişkin primler/iskontolar	1.775.300	2.100.130	(324.830)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18.322.878	28.131.862	(9.808.984)
Toplam	**83.659.235**	**97.279.583**	**(13.620.348)**

23.Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri (Devamı)

Kar Dağıtımı

Kar dağıtımının SPK'nın Seri: II–19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Ayrıca anılan Tebliğ'de, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri: II–14.1 sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir. Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in 27 Mart 2026 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda mevcut çıkarılmış sermayenin %58,7618 oranına tekabül eden 1.800.000 bin TL tutarındaki brüt temettünün nakden dağıtılması, kâr payı stopajına tabi olan pay sahiplerine ise nakit kâr payı üzerinden gelir vergisi stopajı yapıldıktan sonra net ödenmesini, nakit temettü ödeme tarihinin 1 Haziran 2026 olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket, 30 Haziran 2025 tarihinde tamamlanan geri pay alım programı çerçevesinde 70.778 bin TL nominal bedelli payları Borsa İstanbul Pay Piyasasından geri almıştır. Bu nedenle dağıtılmasına karar verilen 1.800.000 bin Türk Liralık kar dağıtımından 41.591 bin Türk Liralık kısmı Şirket bünyesinde kalmıştır. Şirket dışındaki ortaklara 1.758.409 bin Türk Lirası kar payı ödemesi için 1 Haziran 2026 tarihinde ödeme emri verilerek ödeme tamamlanmıştır.

İlgili tutarlar nominal değerleri içermekte olup, enflasyon muhasebesi uyarınca endekslenmemiş tutarlardır.

24.Hasılat ve Satışların Maliyeti

Satışlar	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	209.024.877	224.482.878	71.027.583	75.620.819
Diğer gelirler	348.325	625.862	132.113	(15.089)
Satış iskontoları	(12.519.729)	(12.982.644)	(4.407.632)	(5.070.010)
Satış iadeleri	(714.921)	(626.071)	(217.965)	(200.547)
Satışlardan diğer indirimler	(733.948)	(974.083)	(268.406)	(357.844)
	195.404.604	**210.525.942**	**66.265.693**	**69.977.329**
Satışların maliyeti				
İlk madde ve malzeme giderleri	(43.065.993)	(46.780.906)	(13.377.933)	(14.823.086)
Genel üretim giderleri	(60.181.497)	(56.417.715)	(22.523.770)	(17.378.655)
Doğrudan işçilik giderleri	(15.058.156)	(16.050.241)	(4.911.034)	(5.089.942)
Amortisman giderleri	(12.430.180)	(12.577.914)	(3.901.386)	(3.957.961)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	666.838	(193.041)	60.895	152.954
Mamul stoklarındaki değişim	2.967.665	660.022	1.345.571	(306.915)
Satılan mamullerin maliyeti	**(127.101.323)**	**(131.359.795)**	**(43.307.657)**	**(41.403.605)**
Satılan ticari malların maliyeti	(16.897.095)	(19.629.352)	(6.875.203)	(7.220.923)
Verilen hizmetlerin maliyeti (*)	(102.696)	(107.418)	(31.470)	(37.244)
Diğer maliyetler (*)	(252.329)	(150.486)	(53.783)	(17.953)
	(144.353.443)	**(151.247.051)**	**(50.268.113)**	**(48.679.725)**

(*) 1 Ocak–30 Eylül 2026 döneminde verilen hizmet maliyeti ve diğer maliyetlerin içerisinde amortisman ve itfa payları giderleri 2.107 bin TL'dir (1 Ocak–30 Eylül 2025: 3.691 bin TL'dir).

Satışın yapıldığı müşterinin konumu esas alınarak coğrafi gruplanmış satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

Net Satışlar	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Türkiye	88.700.599	93.074.721	32.651.789	33.484.995
Avrupa	48.672.278	51.238.594	14.501.345	16.869.072
Rusya, Ukrayna ve Gürcistan	21.889.676	23.276.435	7.135.354	8.174.908
Amerika	18.902.168	20.183.205	6.364.440	5.638.119
Diğer	17.239.883	22.752.987	5.612.765	5.810.235
	195.404.604	**210.525.942**	**66.265.693**	**69.977.329**

Grup'un devam eden iptal edilemez sözleşmelerine ilişkin kalan edim yükümlülüklerinden gelecekte muhasebeleştirmeye hak kazanacağı tutarın konsolide finansal tablolar için önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

25.Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri, Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri	(19.106.299)	(19.160.432)	(6.165.383)	(6.608.736)
Pazarlama giderleri	(34.235.718)	(33.891.683)	(11.298.790)	(10.561.350)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(1.165.033)	(1.478.331)	(335.303)	(647.692)
	(54.507.050)	**(54.530.446)**	**(17.799.476)**	**(17.817.778)**

26.Çeşit Esasına Göre Sınıflandırılmış Giderler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Nakliye giderleri	(20.959.992)	(20.222.042)	(6.899.552)	(6.541.551)
Endirekt işçi ve personel ücret giderleri	(15.592.053)	(15.145.185)	(4.778.071)	(4.933.497)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(5.383.389)	(6.230.743)	(1.911.435)	(2.113.737)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(4.055.490)	(3.804.641)	(1.365.666)	(1.487.521)
Kira giderleri	(1.732.639)	(1.833.312)	(596.543)	(617.641)
Vergi resim harçlar	(1.393.390)	(1.219.326)	(414.341)	(440.831)
Komisyon giderleri	(803.113)	(968.105)	(586.035)	(324.819)
Teknik yardım ve danışmanlık giderleri	(910.750)	(1.083.279)	(271.742)	(251.132)
Sigorta giderleri	(767.552)	(906.444)	(242.796)	(298.749)
Endirekt malzeme giderleri	(773.761)	(770.163)	(274.514)	(286.904)
Paketleme giderleri	(140.837)	(138.375)	(49.811)	(50.203)
Sergi ve fuar giderleri	(91.376)	(78.449)	(33.015)	(13.558)
Dava giderleri	(92.401)	(118.993)	(45.634)	(38.004)
Diğer giderler	(1.810.307)	(2.011.389)	(330.321)	(419.631)
	(54.507.050)	**(54.530.446)**	**(17.799.476)**	**(17.817.778)**

27.Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerle ilgili kur farkı geliri	4.769.833	8.840.112	1.490.583	2.115.052
Vade farkı geliri	2.176.890	2.219.401	748.619	849.339
Hammadde ve malzeme satış karları	2.790.037	1.268.233	1.478.378	108.960
Hurda satış karları	907.786	672.689	346.232	405.942
Sigorta hasar tazminatları	215.726	46.605	17.060	18.988
Devlet teşvik ve yardımları	479.987	272.542	342.446	110.631
Konusu kalmayan karşılıklar	134.603	442.779	29.134	(59.359)
Çevresel katkı payı (*)	133.313	-	(7.428)	-
Diğer esas faaliyetlerden gelirler	1.438.876	1.382.394	651.044	208.550
	13.047.051	**15.144.755**	**5.096.068**	**3.758.103**

(*) Rusya'da geçerli olan çevresel katkı payı, çevreyi korumak amacıyla uygulanan bir mali yükümlülüktür. 2025 yılında yapılan oran değişikliği nedeniyle, 2026 yılına ilişkin hesaplanan çevresel katkı payı ile fiilen gerçekleşen tutar arasında farklılık meydana gelmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerle ilgili kur farkı gideri	(3.749.016)	(6.627.024)	(1.121.628)	(1.812.069)
Hammadde ve malzeme satış zararı	(2.045.163)	(1.492.704)	(1.076.690)	(591.696)
Hurda satış zararları	(1.055.180)	(599.271)	(476.220)	(3.542)
Karşılık giderleri	(516.175)	(373.276)	44.598	(43.566)
Vade farkı gideri	(216.910)	(363.641)	(69.049)	(75.625)
Devlet hakkı-madencilik fonu	(180.592)	(106.739)	(68.601)	(41.835)
Komisyon giderleri	(25.205)	(33.068)	(7.411)	(6.618)
Diğer esas faaliyetlerden giderler	(746.175)	(735.924)	(297.769)	(153.927)
Rekabet Kurumu karşılık gideri	-	(3.069.451)	-	(3.069.451)
	(8.534.416)	**(13.401.098)**	**(3.072.770)**	**(5.798.329)**

28. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Maddi duran varlık satış karları	502.081	742.820	7.121	637.484
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık değerleme karları	185.468	417.027	2.564	3.410
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme karları	1.177	2.478.666	-	-
Maddi duran varlık değer düşüklüğü iptal karları	10	-	-	-
	688.736	**3.638.513**	**9.685**	**640.894**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yatırım amaçlı gayrimenkul yeniden değerleme değer düşüklüğü	(5.386.670)	-	-	-
Maddi duran varlık yeniden değerleme değer düşüklüğü	(1.207.573)	(6.204)	-	(6.204)
Bağlı ortaklıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (*)	(756.729)	-	25.417	-
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü (**)	(475.100)	-	-	-
Maddi duran varlık satış zararları	(123.382)	(1.718.349)	(40.482)	(1.707.862)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı (***)	(27.578)	-	-	-
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık değerleme farkı	-	(550.145)	-	239.959
	(7.977.032)	**(2.274.698)**	**(15.065)**	**(1.474.107)**

(*) ABD Stockton Limanı projesine ilişkin olarak, soda külü sektöründeki görünüm ve Şişecam'ın potansiyel liman ihtiyaçlarının optimum koşullarda karşılanmasına ilişkin yürütülen fizibilite çalışmaları neticesinde, Şirketimizin 20.02.2026 tarihli ve 21 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Stockton liman projesinin sonlandırılmasına ve %50 pay sahibi olunan Stockton Soda Ash Port LLC şirketinin tasfiyesine karar verilmiştir.

(**) Şirketimiz Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 23 Şubat 2026 tarihinde bildirdiği üzere, 17 Mayıs 2022 tarihinde kamuoyuna duyurduğu 7C Basalia Global AG ortaklığına ilişkin yatırımından beklenen teknik ve operasyonel ilerlemenin sağlanamaması nedeniyle, söz konusu ortaklığın sona erdirilmesine yönelik süreci başlatma kararı almıştır. Bu sebeple ilgili alacak, yatırım ve avans tutarlarına karşılık ayrılmıştır.

(***) Yatırım amaçlı gayrimenkullerimiz altında takip edilen, İstanbul İli, Beykoz İlçesi, İncirköy Mahallesi'ndeki 251 Ada 4 Parsel, 257 Ada 6 Parsel, 270 Ada 2 parsel, 270 Ada 16 Parsel, 270 Ada 34 Parsel, 270 Ada 42 Parsel, 270 Ada 43 Parsel, 271 Ada 2 Parsel, 271 Ada 6 Parsel, 271 Ada 8 Parsel, 294 Ada 29 Parsel toplam 117.018,95 m² yüzölçümlü arsa niteliğindeki taşınmazların tamamının, 171.500.000 USD bedel karşılığında Çelikler Taahhüt İnşaat ve Sanayi A.Ş.'ye devri ve ödeme işlemleri 26 Şubat 2026 tarihinde tamamlanmış ve 27.579 bin TL satış zararı finansal tablolara yansıtılmıştır.

TFRS-9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri:

Değer düşüklüğü zararları/iptalleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal yatırımların değer düşüklüğü/iptalleri net	9.807	47.889	5	8.968
Nakit ve nakit benzerleri değer düşüklüğü/iptalleri net	(188.303)	(220)	(89.215)	(806)
	(178.496)	**47.669**	**(89.210)**	**8.162**

29. Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kambiyo karları	8.987.000	17.110.059	1.973.211	1.061.238
- *Ticari olmayan alacak ve borçlar*	*3.329.546*	*2.874.026*	*(16.942)*	*294.653*
- *Türev ürünleri*	*4.102.310*	*1.948.586*	*1.706.097*	*254.889*
- *Nakit ve nakit benzerleri*	*1.224.998*	*2.951.128*	*290.486*	*526.884*
- *Banka kredileri*	*144.839*	*46.467*	*87.741*	*20.241*
- *Kiralamalar*	*1.042*	*-*	*354*	*-*
- *Çıkarılmış tahviller*	*-*	*9.289.852*	*-*	*(35.429)*
- *Diğer Finansal Borçlanmalar*	*184.265*	*-*	*(94.525)*	*-*
Faiz gelirleri	11.543.670	8.389.443	2.304.288	2.702.088
- *Türev ürünler*	*6.435.226*	*5.315.525*	*1.247.396*	*1.995.364*
- *Vadeli mevduatlar*	*5.095.552*	*3.073.918*	*1.044.825*	*706.724*
- *Diğer*	*12.892*	*-*	*12.067*	*-*
	20.530.670	**25.499.502**	**4.277.499**	**3.763.326**

Finansman Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kambiyo zararları	(9.502.153)	(20.629.607)	(3.043.123)	(1.637.278)
- *Çıkarılmış tahviller*	*(3.167.649)*	*-*	*(352.460)*	*-*
- *Nakit ve nakit benzerleri*	*(2.143.948)*	*(4.500.285)*	*(390.996)*	*(674.626)*
- *Türev ürünleri*	*(3.189.893)*	*(8.321.561)*	*(1.697.428)*	*(541.124)*
- *Ticari olmayan borç ve alacaklar*	*(364.571)*	*(7.644.947)*	*(262.940)*	*(411.148)*
- *Banka kredileri*	*(219.914)*	*(11.498)*	*(142.046)*	*13.003*
- *Kiralamalar*	*(52.111)*	*(151.316)*	*(26.340)*	*(23.383)*
- *Diğer Finansal Borçlanmalar*	*(364.067)*	*-*	*(170.913)*	*-*
Faiz giderleri	(19.340.937)	(26.939.717)	(5.429.013)	(7.799.696)
- *Çıkarılmış tahviller*	*(6.721.905)*	*(12.625.403)*	*(1.778.644)*	*(4.002.404)*
- *Banka kredileri*	*(6.709.235)*	*(8.624.090)*	*(2.411.653)*	*(2.498.977)*
- *Türev ürünler*	*(2.654.430)*	*(2.779.594)*	*(100.229)*	*(322.088)*
- *Faktoring*	*(545.639)*	*(887.192)*	*(196.141)*	*(270.868)*
- *Kiralamalar*	*(461.032)*	*(372.228)*	*(141.286)*	*(136.887)*
- *Kredi kartı komisyon gideri*	*(744.429)*	*(249.836)*	*(283.274)*	*(86.026)*
- *Akreditif Giderleri*	*(214.286)*	*-*	*(62.891)*	*-*
- *Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin net faiz giderleri*	*(1.159.472)*	*-*	*(400.657)*	*697.525*
- *Diğer*	*(130.509)*	*(1.401.374)*	*(54.238)*	*(1.179.971)*
	(28.843.090)	**(47.569.324)**	**(8.472.136)**	**(9.436.974)**

30. Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Stoklar	(33.494)	(1.254.785)	(100.195)	1.557.729
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	10.803.995	12.258.237	2.594.101	3.850.155
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	7.121.985	22.775.649	5.078.013	5.861.268
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	(335.862)	456.257	838.995	1.977.839
Kullanım Hakkı Varlıkları	(517.266)	101.011	(773.662)	106.496
Peşin Ödenmiş Giderler	(13.792)	761.077	(70.191)	(432.516)
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	6.987.853	(5.021.442)	(232.849)	(1.048.195)
Ertelenmiş Gelirler	15.342	(15.367)	215	(8.042)
Sermaye	(744.882)	(1.010.579)	(170.617)	(298.237)
Geri Alınmış Paylar	581.760	789.273	133.254	232.927
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(40.621)	(55.110)	(9.305)	(16.263)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerlemesi	(2.243.765)	(6.326.812)	(1.968.922)	(4.104.422)
Riskten Korunma ve Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçümleri	6.657.739	5.549.862	1.736.952	2.108.756
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(987.594)	(1.264.973)	(216.258)	(381.422)
Geçmiş Yıllar Karları	(168.347)	(406.626)	(65.876)	(275.471)
Yabancı Para Çevrim Farkı	(17.801.077)	(26.903.513)	(4.409.600)	(6.329.184)
	9.281.974	**432.159**	**2.364.055**	**2.801.418**

Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri				
Hasılat	(7.900.247)	(7.458.356)	(4.361.218)	(3.904.139)
Satışların Maliyeti	16.636.468	16.755.773	6.906.299	4.606.294
Faaliyet Giderleri	3.893.724	3.845.282	1.836.029	2.086.263
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler	175.381	17.631	210.692	(36.463)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler	5.907.939	4.851.724	(33.551)	(125.604)
Finansman Gelir/Giderleri	194.132	1.999.033	(113.376)	1.426.971
Dönem Vergi Gideri	(3.785.701)	4.544.882	(342.401)	1.936.810
	15.121.696	**24.555.969**	**4.102.474**	**5.990.131**

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**24.403.670**	**24.988.128**	**6.466.529**	**8.791.549**

31. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

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

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve bağlı ortaklıklarına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır. Bu kapsamda ekli konsolide finansal tablolarda konsolide edilen işletmelere ait ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri de netleştirilmeden ayrı olarak gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları	13.499.446	16.788.313
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(11.391.530)	(16.799.870)
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)	**2.107.916**	**(11.557)**

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden zamanlama farklılıkları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme ve ekonomik ömür farklılıkları	130.901.857	126.926.373
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi	16.467.835	28.789.047
Türev araç değerlemesi	(1.078.967)	(326.067)
Stokların yeniden değerlemesi	2.896.503	1.115.649
Kıdem tazminatı ve teşviği karşılığı	(5.209.379)	(6.021.877)
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıllar zararları	(63.172.713)	(65.961.567)
İndirimli kurumlar vergisi	-	-
Diğer	(221.587)	(3.283.886)
	80.583.549	**81.237.672**

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların değerleme ve ekonomik ömür farklılıkları	(20.273.065)	(28.312.820)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi	(3.095.000)	(5.406.124)
Türev araç değerlemesi	269.742	81.517
Stokların yeniden değerlemesi	(802.770)	(386.319)
Kıdem tazminatı ve teşviği karşılığı	675.085	1.492.197
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıllar zararları	11.307.547	15.977.263
İndirimli kurumlar vergisi	13.765.931	15.321.433
Diğer	260.446	1.221.296
	2.107.916	**(11.557)**

31. Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) (Devamı)

Vergi matrahından mahsup edilecek geçmiş yıllar zararlarının vadesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Birinci yılda sona erecek	143.850	322.001
İkinci yılda sona erecek	471.951	253.783
Üçüncü yılda sona erecek	18.097.022	532.494
Dördüncü yılda sona erecek	19.700.750	22.945.436
Beşinci yılda sona erecek	6.338.805	24.342.413
Altıncı yılda sona erecek	2.379.538	3.794.190
Yedinci yılda sona erecek	1.219.037	2.773.973
Sekizinci yılda sona erecek	-	30.484
Dokuzuncu yılda sona erecek	-	-
Onuncu yılda sona erecek	-	-
Sınırsız ömre sahip olanlar	14.821.760	10.966.793
	63.172.713	**65.961.567**

Mali zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere Türkiye'de, Macaristan, Slovakya, Mısır'da ve Çin'de maksimum 5 yıl, Romanya'da 7 yıl, Amerika, Rusya ve Ukrayna'da ise süresiz taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış mali zararların tutarı 1.972.449 bin TL (31 Aralık 2025: 1.651.837 bin TL)'dir.

Ertelenmiş vergi varlık / (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı-1 Ocak	(11.557)	(3.501.821)
Yabancı para çevrim farkları	(164.478)	390.694
Özkaynaklar ile ilişkilendirilen (Dipnot 23)	6.857.048	4.469.006
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	(4.573.097)	(3.063.574)
	2.107.916	**(1.705.695)**

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Türk Vergi Kanunu ana şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide bir vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Dolayısıyla ekteki konsolide finansal tablolarda yansıtılan vergi karşılıkları konsolide edilen şirketleri ayrı tüzel kişilik bazında dikkate alarak hesaplanmıştır.

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

4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Türkiye'deki kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25).

31.Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil) (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	1.391.533	1.897.015
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(1.040.362)	(1.328.359)
Finansal durum tablosundaki vergi karşılığı	**351.171**	**568.656**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(1.391.533)	(1.280.402)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(4.573.097)	(3.063.574)
Yabancı para çevrim farkları	31.129	114.359
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı	**(5.933.501)**	**(4.229.617)**

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 13.765.931 bin TL (31 Aralık 2025: 15.321.433 bin TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu vergi avantajının 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmesi neticesinde 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda 1.555.502 bin TL tutarında ertelenmiş vergi gideri oluşmuştur. 1 Ocak – 30 Eylül 2026 tarihleri arasında yatırımdan elde edilen kazanç nedeni ile yararlanılan katkı tutarı 4.651 bin TL'dir.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkân sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 5 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

32. Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (1/1000 değeri)	2.632.815	2.727.443
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	5.369.034	7.450.184
Pay başına kazanç	**2,0393**	**2,7316**
Ana şirket hissedarlarına ait toplam kapsamlı gelir	(23.177.027)	(1.844.455)
Toplam kapsamlı gelirden elde edilen pay başına kazanç	**(8,8031)**	**(0,6763)**

Grup'un hisseye dönüştürülebilir borçlanma aracı bulunmamaktadır. Grup şirketlerinin tamamında her pay hem oy hakkında hem de kâr payında eşit haklara sahiptir.

33. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflarla ilgili mevduat ve krediler:

İlişkili taraflarda tutulan mevduatlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türkiye İş Bankası A.Ş.		
– Vadeli	1.715.771	3.125.813
– Vadesiz	718.496	937.420
	2.434.267	**4.063.233**
JSC İşbank Russia		
– Vadeli	359.491	419.734
– Vadesiz	8.615	9.158
	368.106	**428.892**
İşbank AG		
– Vadeli	845.519	2.714.378
– Vadesiz	1.883	1.718
	847.402	**2.716.096**
	3.649.775	**7.208.221**

İlişkili taraflarda tutulan mevduatlara yapılan değer düşüklüğü karşılığı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türkiye İş Bankası A.Ş.	1.167	2.050
İş Bank AG.	507	1.631
JSC İşbank Russia	186	207
	1.860	**3.888**

İlişkili taraflardan kullanılan krediler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İşbank AG (*)	11.984.747	13.472.702

(*) Faiz tahakkuklarını da içermektedir.

İlişkili taraflardan diğer mali borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türkiye İş Bankası A.Ş. (*)	7.469.167	1.791.319
İş Faktoring A.Ş. (*)	639.425	1.758.429
	8.108.592	**3.549.748**

(*) Tedarikçi faturalarına ilişkin yapılan işlemleri ve akreditifleri içermektedir.

İlişkili taraflarla ilgili diğer hazır değerler(*)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	7.701.435	5.965.637
Türkiye İş Bankası A.Ş.	4.368.761	7.479.946
	12.070.196	**13.445.583**

(*) Diğer hazır değerler içerisindeki 11.889.245 bin TL tutar, likit fonlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 13.310.240 bin TL).

33. İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

İlişkili taraflarla ilgili alacaklar:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Solvay Şişecam Holding AG	16.981	289.145
Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İşbank AG	1.817	9.407
7Cbasalia Global AG	1.095	1.216
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Pazarama)	822	997
Solvay Sodi AD	368	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	-	23.312
Anadolu Hayat Emeklilik Sigorta A.Ş.	-	528
Kültür Yayınları İş-Türk Ltd. Şti.	-	71
	21.083	**324.676**

İlişkili taraflardan diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Solvay Şişecam Holding AG (**)	255.925	-
ICRON Teknoloji Bilişim Anonim Şirketi (*)	100.538	53.291
	356.463	**53.291**

(*) Sermaye avansından ve diğer alacaklardan oluşmaktadır.
(**) Temettü alacaklarından oluşmaktadır.

33.İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

İlişkili taraflarla ilgili borçlar:

İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Solvay Sodi AD	386.959	728.230
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	58.194	64.090
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	26.211	58.302
Rudnik Krecnjaka Vijenac D.O.O.	16.389	19.457
Topkapı Yatırım Holding A.Ş.	7.173	-
İş Enerji Yatırımları A.Ş.	6.935	868.852
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Pazarama)	3.262	234
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. ve İlet. Hiz. A.Ş.	2.301	12.260
Kültür Yayınları İş-Türk Ltd. Şti.	1.116	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	367	2.583
ICRON Teknoloji Bilişim Anonim Şirketi	151	-
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	75	98
Saint Gobain Glass France S.A.	-	3.804
Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Munzam Sosyal Güvenlik ve Yardımlaşma Vakfı	-	2.915
	509.133	**1.760.825**

İlişkili taraflara diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklara Ödenecek Kurucu Hisse İntifa Payları ve Ödenecek Temettüler	49.040	60.965
	49.040	**60.965**

İlişkili taraflarla ilgili gelir ve giderler:

İlişkili taraflardan dönem içinde aktifleştirilen yatırımlar	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
İş Enerji Yatırımları A.Ş.(*)	683.488	-
	683.488	**-**

(*) Güneş Enerji Santrali yatırımlarına ilişkin harcamalardır.

İlişkili taraflarla ilgili faiz gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İşbank AG	1.539.256	1.355.377
ICRON Teknoloji Bilişim Anonim Şirketi	2.017	-
JSC İşbank Russia	1.220	25.251
	1.542.493	**1.380.628**

İlişkili taraflarla ilgili faiz giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
İş Enerji Yatırımları A.Ş.	33.023	-
Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İşbank AG	1.457	8.574
JSC İşbank Russia	866	764
Moka Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş.	-	66.624
	35.346	**75.962**

33.İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

İlişkili taraflarla ilgili gelir ve giderler (devamı):

İlişkili taraflarla ilgili diğer gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Solvay Sodi AD	24.856	12.086
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş.	3.456	-
Fabrika Cementa Lukavac D.D.	652	2.129
Kültür Yayınları İş-Türk Ltd. Şti.	495	-
Rudnik Krecnjaka Vijenac D.O.O.	282	284
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Pazarama)	5	-
Solvay Sisecam Holding AG	-	54.218
	29.746	**68.717**

İlişkili taraflarla ilgili diğer giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Solvay Sodi AD (1)	2.189.772	2.454.593
İş Enerji Yatırımları A.Ş. (6)	1.629.585	-
İş Merkezleri Yönetim ve İşletim A.Ş. (3)	288.319	276.867
Rudnik Krecnjaka Vijenac D.O.O. (2)	153.484	165.263
Türkiye İş Bankası A.Ş. ve İşbank AG	55.565	98
Türkiye İş Bankası A.Ş. Mensupları Munzam Sosyal Güv. ve Yard. Vakfı	30.367	28.146
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	27.398	21.327
Saint Gobain Glass France S.A. (4)	15.169	21.619
İş Net Elektronik Bilgi Üretim Dağ. Tic. Ve İlet. Hiz. A.Ş.	10.286	14.194
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (5)	8.264	9.009
Anadolu Hayat Emeklilik Sigorta A.Ş.	7.006	6.829
Topkapı Yatırım Holding A.Ş.	6.268	
Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Pazarama)	3.771	-
JSC İşbank Russia	2.781	-
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd. Şti.	522	580
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	475	594
Solvay Sisecam Holding AG (1)	-	469.759
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	-	26
	4.429.032	**3.468.904**

(1) Soda alımlarından oluşmaktadır.
(2) Camın ana hammaddesi olan kum alım giderlerinden oluşmaktadır.
(3) Şirket merkezinin bulunduğu Tuzla Şişecam Genel Merkezi ile İş Kuleleri yönetim ve işletim giderlerinden oluşmaktadır.
(4) Akustik pvb royalty tutarıdır.
(5) Paşabahçe Mağazalarının kira ödemelerinden oluşmaktadır.
(6) Elektrik alımlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflarla faktoring giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Türkiye İş Bankası A.Ş. (*)	464.852	14.475
İş Faktoring A.Ş.	179.768	872.715
	644.620	**887.190**

(*) Tedarikçi Finansman Sistemi ile yapılan işlemler ve akreditiflere ait giderlerdir.

33.İlişkili Taraf Açıklamaları (Devamı)

İlişkili taraflarla ilgili gelir ve giderler (devamı):

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemlere ait yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türkiye İş Bankası A.Ş.	960.100	4.149

İlişkili taraflarla yapılan türev işlemlere ait faiz gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Türkiye İş Bankası A.Ş.	732.180	10.062

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ana ortaklık (Holding)	419.115	630.723
Konsolidasyona tabi diğer şirketler	657.457	606.486
	1.076.572	**1.237.209**

Şirket'in üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkanı, üyeleri, Şirket yönetim kuruluna bağlı üst düzey yöneticiler (başkan ve koordinatör), genel müdür, genel müdür yardımcıları, genel müdür koordinatörü ve fabrika müdürlerinden oluşmaktadır.

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

a) Sermaye Riski Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup' un sermaye yapısı Dipnot 7 ve 8'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, Dipnot 5'de açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Dipnot 23'te açıklanan sırasıyla çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup' un sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal borçlar	185.573.108	201.298.122
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlar	(35.857.116)	(51.231.326)
Net borç	**149.715.991**	**150.066.796**
Toplam özkaynak	**307.416.365**	**334.734.835**
Net borç / özkaynak oranı	**49%**	**45%**

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

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

Grup finansal araçlarını Genel Müdür Yardımcılığı vasıtasıyla merkezi olarak Grup'un risk politikaları çerçevesinde yönetmektedir. Grup'un nakit giriş ve çıkışları günlük olarak, aylık nakit akış bütçeleri haftalık raporlarla, yıllık nakit akış bütçeleri ise aylık nakit raporlarla izlenmektedir.

Risk yönetimi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir Risk Yönetimi Birimi tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un Risk Yönetimi Birimi tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak gerek yazılı genel bir mevzuat gerekse de döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, türev ürünlerinin ve diğer türevsel olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan yazılı prosedürler oluşturulur.

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi Riski Yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup Yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, bayilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Ticari alacaklar çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

		Alacaklar					
		Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve	Finansal
	Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	nakit benzeri kalemler	yatırımlar ve türev araçlar
	30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	**21.083**	**46.306.964**	**356.463**	**1.674.314**	**30.889.114**	**7.511.118**
	– Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**(29.274.673)**	**-**	**-**	**-**	**-**
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış fin. varlıkların net defter değeri	21.083	39.907.265	356.463	1.674.314	30.889.114	7.511.118
	– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(25.618.949)	-	-	-	-
B.	Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
	– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	6.399.699	-	-	-	-
	– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(3.655.724)	-	-	-	-
D.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
	– Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
	– Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
	– Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
	– Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	194.004	74.765
	– Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(194.004)	(74.765)
	– Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.	Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Nakit ve	Finansal
Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	nakit benzeri kalemler	yatırımlar ve türev araçlar
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	**324.676**	**49.378.179**	**53.291**	**2.627.936**	**47.421.315**	**7.479.064**
– Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**(27.154.354)**	**-**	**-**	**-**	**-**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış fin. varlıkların net defter değeri	324.676	44.047.614	53.291	2.627.936	47.421.315	7.479.064
– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(23.654.356)	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	5.330.565	-	-	-	-
– Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(3.499.998)	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
– Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
– Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
– Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
– Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	7.438	11.569
– Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	(7.438)	(11.569)
– Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi Riski Yönetimi (Devamı)

Grup'un müşterilerinden aldığı teminatların toplamı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alacak sigortası	18.026.362	17.978.783
Teminat mektupları	6.551.626	5.204.800
Doğrudan borçlandırma sistemi	4.187.975	3.544.266
İpotekler	308.828	185.812
Teminat çek ve senetleri	199.882	240.693
	29.274.673	**27.154.354**

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi üzerinden 1–30 gün geçmiş	4.422.502	3.687.749
Vadesi üzerinden 1–3 ay geçmiş	1.221.913	835.553
Vadesi üzerinden 3–12 ay geçmiş	556.625	552.217
Vadesi üzerinden 1–5 yıl geçmiş	198.659	255.046
Toplam vadesi geçen alacaklar	**6.399.699**	**5.330.565**
Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı (-)	**(3.655.724)**	**(3.499.998)**

b.2) Likidite Risk Yönetimi

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

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi yeterli ölçüde nakit tutmayı yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

34. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.2) Likidite Riski Yönetimi (Devamı)

Likidite riski tabloları (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Grup'un finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Grup'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	30 Eylül 2026					
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)**	**Üç aydan kısa (I)**	**3–12 ay arası (II)**	**1–5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Banka kredileri	80.377.904	105.985.260	10.116.658	19.201.380	72.165.727	4.501.495
Çıkarılmış Tahviller	100.963.588	140.495.925	3.108.839	5.161.484	60.709.288	71.516.314
Kiralamalar	4.231.616	5.965.000	532.245	1.324.471	3.318.724	789.560
Ticari borçlar	30.228.171	30.228.171	28.780.123	1.448.048	-	-
İlişkili taraflara borçlar	558.173	558.173	558.173	-	-	-
Diğer borçlar	645.193	645.193	645.016	-	177	-
Toplam yükümlülük	**217.004.645**	**283.877.722**	**43.741.054**	**27.135.383**	**136.193.916**	**76.807.369**

Türev finansal yükümlülükler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)**	**Üç aydan kısa (I)**	**3–12 ay arası (II)**	**1–5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Nakit girişleri	2.543.115	90.014.231	2.496.716	4.717.513	64.901.691	17.898.311
Nakit çıkışları	(6.326.159)	(77.182.193)	(4.431.789)	(3.011.051)	(50.007.199)	(19.732.154)
	(3.783.044)	**12.832.038**	**(1.935.073)**	**1.706.462**	**14.894.492**	**(1.833.843)**

	31 Aralık 2025					
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)**	**Üç aydan kısa (I)**	**3–12 ay arası (II)**	**1–5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Banka kredileri	86.704.077	104.883.746	17.908.146	37.256.794	43.126.477	6.592.329
Çıkarılmış Tahviller	110.172.617	153.106.461	20.528.066	19.660.957	63.199.662	49.717.776
Kiralamalar	4.421.428	6.312.573	454.095	1.292.393	3.385.787	1.180.298
Ticari borçlar	37.981.567	37.981.567	36.409.615	1.571.952	-	-
İlişkili taraflara borçlar	1.821.790	1.821.790	1.821.790	-	-	-
Diğer borçlar	552.297	552.297	535.513	-	16.784	-
Toplam yükümlülük	**241.653.776**	**304.658.434**	**77.657.225**	**59.782.096**	**109.728.710**	**57.490.403**

Türev finansal yükümlülükler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (I+II+III+IV)**	**Üç aydan kısa (I)**	**3–12 ay arası (II)**	**1–5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Nakit girişleri	3.669.053	89.705.303	10.564.705	12.361.585	41.281.356	25.497.657
Nakit çıkışları	(7.952.800)	(92.799.439)	(8.549.329)	(13.914.367)	(41.977.959)	(28.357.784)
	(4.283.747)	**(3.094.136)**	**2.015.376**	**(1.552.782)**	**(696.603)**	**(2.860.127)**

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin faaliyet gösterdiği ülkelerin ekonomilerine göre geçerli fonksiyonel para birimleri dışında kalan para birimlerini yabancı para olarak kabul etmiştir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıkları ile parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin rapor tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

		30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu			
		TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1.	Ticari alacaklar	12.251.446	114.268	110.341	530.091
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, Banka hesapları dahil)	7.610.691	34.644	17.427	4.947.408
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	146.791	3.000	-	-
3.	Diğer	2.104.346	25.092	15.778	-
4.	**Dönen varlıklar(1+2+3)**	**22.113.274**	**177.004**	**143.546**	**5.477.499**
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Diğer	928.146	2.475	14.076	25.046
8.	**Duran varlıklar(5+6+7)**	**928.146**	**2.475**	**14.076**	**25.046**
9.	**Toplam varlıklar(4+8)**	**23.041.420**	**179.479**	**157.622**	**5.502.545**
10.	Ticari borçlar	12.432.105	110.431	125.161	75.135
11.	Finansal yükümlülükler	7.261.310	47.364	82.690	349.792
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	702.268	8.113	4.235	70.012
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**20.395.683**	**165.908**	**212.086**	**494.939**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	148.933.245	2.014.955	721.600	10.251.200
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**148.933.245**	**2.014.955**	**721.600**	**10.251.200**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**169.328.928**	**2.180.863**	**933.686**	**10.746.139**
19.	**Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)**	**155.843.568**	**2.464.707**	**721.600**	**(4.845.000)**
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden Türev ürünlerin tutarı	177.476.265	2.464.707	1.023.772	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden Türev ürünlerin tutarı	21.632.697	-	302.172	4.845.000
20.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9–18+19)**	**9.556.060**	**463.323**	**(54.464)**	**(10.088.594)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / /(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)**	**(149.466.791)**	**(2.031.951)**	**(805.918)**	**(5.268.640)**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların Toplam gerçeğe uygun değeri	(3.783.044)	(77.315)	-	-

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

		31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu			
		TL karşılığı (*)	ABD Doları	Euro	Diğer dövizlerin TL karşılığı
1.	Ticari alacaklar	9.859.681	107.476	59.025	358.072
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, Banka hesapları dahil)	24.947.944	168.466	127.521	6.437.494
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	725.822	3.901	8.091	9.842
4.	**Dönen varlıklar(1+2+3)**	**35.533.447**	**279.843**	**194.637**	**6.805.408**
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Diğer	3.236.757	120	51.345	16.607
8.	**Duran varlıklar(5+6+7)**	**3.236.757**	**120**	**51.345**	**16.607**
9.	**Toplam varlıklar(4+8)**	**38.770.204**	**279.963**	**245.982**	**6.822.015**
10.	Ticari borçlar	12.696.211	85.092	127.166	172.252
11.	Finansal yükümlülükler	39.646.010	497.822	210.029	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	1.843.716	23.279	8.860	40.134
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**54.185.937**	**606.193**	**346.055**	**212.386**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	115.372.524	1.520.523	550.000	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	10.791	156	40	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**115.383.315**	**1.520.679**	**550.040**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**169.569.252**	**2.126.872**	**896.095**	**212.386**
19.	**Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)**	**151.873.339**	**2.423.131**	**461.172**	**(4.845.000)**
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden Türev ürünlerin tutarı	187.974.588	2.423.131	942.314	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden Türev ürünlerin tutarı	36.101.249	-	481.142	4.845.000
20.	**Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9–18+19)**	**21.074.291**	**576.222**	**(188.941)**	**1.764.629**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık / /(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)**	**(134.761.627)**	**(1.850.930)**	**(709.549)**	**6.583.180**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların Toplam gerçeğe uygun değeri	(4.283.747)	(80.424)	-	-

(*) Tabloda yer alan ilgili tutarların TL karşılıkları, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlerde ihracat ve ithalat tutarları (TL karşılığı) aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026		30 Eylül 2025	
İhracat	Orijinal Para Birimi Tutarı	TL Karşılığı	Orijinal Para Birimi Tutarı	TL Karşılığı
ABD Doları	277.984	13.588.982	317.542	17.160.995
Euro	346.658	19.594.881	324.566	19.612.249
Diğer dövizlerin TL karşılığı		1.304.334		1.395.352
		34.488.197		**38.168.596**

	30 Eylül 2026		30 Eylül 2025	
İthalat	Orijinal Para Birimi Tutarı	TL Karşılığı	Orijinal Para Birimi Tutarı	TL Karşılığı
ABD Doları	93.315	4.258.787	95.530	4.781.247
Euro	166.218	8.806.160	131.952	7.403.896
Diğer dövizlerin TL karşılığı		107.513		188.301
		13.172.460		**12.373.444**

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

Grup, başlıca ABD Doları ve Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Diğer kurların etkisi önemsizdir.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Euro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran Grup Yönetimi'nin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, vergi öncesi kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Kur riskine duyarlılık

	30 Eylül 2026			
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	(9.942.396)	9.942.396	4.753.795	(4.753.795)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	12.059.885	(12.059.885)	(6.270.418)	6.270.418
3- ABD Doları net etki (1+2)	**2.117.489**	**(2.117.489)**	**(1.516.623)**	**1.516.623**
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	(4.477.420)	4.477.420	9.981.197	(9.981.197)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	4.008.971	(4.008.971)	(5.687.741)	5.687.741
6- Euro net etki (4+5)	**(468.449)**	**468.449**	**4.293.456**	**(4.293.456)**
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	(526.864)	526.864	3.822.276	(3.822.276)
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	(484.500)	484.500	-	-
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	**(1.011.364)**	**1.011.364**	**3.822.276**	**(3.822.276)**
Toplam (3+6+9)	**637.676**	**(637.676)**	**6.599.109**	**(6.599.109)**

(*) Türkiye dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarının Türk Lirasına çevrimlerindeki kurların %10 değişmesi durumunda özkaynak toplamlarında meydana gelen artış veya azalışı ifade etmektedir.

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (Devamı)

	31 Aralık 2025			
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar (*)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	(9.858.917)	9.858.917	5.160.548	(5.160.548)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	12.594.603	(12.594.603)	(6.135.781)	6.135.781
3- ABD Doları net etki (1+2)	**2.735.686**	**(2.735.686)**	**(975.233)**	**975.233**
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	(4.435.670)	4.435.670	10.852.270	(10.852.270)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	2.882.967	(2.882.967)	(5.890.776)	5.890.776
6- Euro net etki (4+5)	**(1.552.703)**	**1.552.703**	**4.961.494**	**(4.961.494)**
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	818.401	(818.401)	4.095.013	(4.095.013)
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	(602.316)	602.316	-	-
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	**216.085**	**(216.085)**	**4.095.013**	**(4.095.013)**
Toplam (3+6+9)	**1.399.068**	**(1.399.068)**	**8.081.274**	**(8.081.274)**

(*) Türkiye dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarının Türk Lirasına çevrimlerindeki kurların %10 değişmesi durumunda özkaynak toplamlarında meydana gelen artış veya azalışı ifade etmektedir.

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Değişken faizli finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla mevcut finansal durum pozisyonuna göre TL faiz oranlarında %1'lik ve yabancı para faiz oranlarında %0,25'lik bir düşüş / yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 186.711 bin TL değerinde artacak/azalacaktır (31 Aralık 2025: 120.299 bin TL).

34.Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi (Devamı)

Faiz oranı duyarlılığı

Grup' un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	**1.296.157**	**69.414.276**	**13.505.508**	**84.215.941**
Nakit ve nakit benzerleri	1.296.157	16.087.539	13.505.418	30.889.114
Finansal yatırımlar	-	4.967.913	90	4.968.003
Ticari alacaklar	-	46.306.964	-	46.306.964
İlişkili taraflardan alacaklar	-	377.546	-	377.546
Diğer alacaklar	-	1.674.314	-	1.674.314
Finansal yükümlülükler	**61.389.207**	**155.513.691**	**101.747**	**217.004.645**
Banka kredileri	61.389.207	18.965.443	23.254	80.377.904
Borçlanma senedi ihraçları	-	100.963.588	-	100.963.588
Kiralama yükümlülüğü	-	4.208.701	22.915	4.231.616
Ticari borçlar	-	30.228.171	-	30.228.171
İlişkili taraflara borçlar	-	558.173	-	558.173
Diğer borçlar	-	589.615	55.578	645.193

	31 Aralık 2025			
	Değişken Faizli	Sabit Faizli	Faiz Riskine Maruz Kalmayan	Toplam
Finansal varlıklar	**754.756**	**85.544.543**	**17.316.109**	**103.615.408**
Nakit ve nakit benzerleri	754.756	29.425.305	17.241.254	47.421.315
Finansal yatırımlar	-	3.735.156	74.855	3.810.011
Ticari alacaklar	-	49.378.179	-	49.378.179
İlişkili taraflardan alacaklar	-	377.967	-	377.967
Diğer alacaklar	-	2.627.936	-	2.627.936
Finansal yükümlülükler	**59.720.310**	**181.907.659**	**25.807**	**241.653.776**
Banka kredileri	59.720.310	26.957.960	25.807	86.704.077
Borçlanma senedi ihraçları	-	110.172.617	-	110.172.617
Kiralama yükümlülüğü	-	4.421.428	-	4.421.428
Ticari borçlar	-	37.981.567	-	37.981.567
İlişkili taraflara borçlar	-	1.821.790	-	1.821.790
Diğer borçlar	-	552.297	-	552.297

35. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

Finansal Araçlar Kategorileri

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter Değeri
Finansal varlıklar	**82.541.537**	**2.235.554**	**307.651**	**85.084.742**
Nakit ve nakit benzerleri	30.889.114	-	-	30.889.114
Ticari alacaklar	46.306.964	-	-	46.306.964
İlişkili taraflardan alacaklar	377.546	-	-	377.546
Türev finansal varlıklar	-	2.235.464	307.651	2.543.115
Finansal yatırımlar	4.967.913	90	-	4.968.003
Finansal yükümlülükler	**216.359.452**	**5.628.239**	**697.920**	**222.685.611**
Finansal borçlar	185.573.108	-	-	185.573.108
Ticari borçlar	30.228.171	-	-	30.228.171
İlişkili taraflara borçlar	558.173	-	-	558.173
Türev finansal yükümlülükler	-	5.628.239	697.920	6.326.159

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler	Defter Değeri
Finansal varlıklar	**100.912.617**	**2.793.136**	**950.772**	**104.656.525**
Nakit ve nakit benzerleri	47.421.315	-	-	47.421.315
Ticari alacaklar	49.378.179	-	-	49.378.179
İlişkili taraflardan alacaklar	377.967	-	-	377.967
Türev finansal varlıklar	-	2.718.281	950.772	3.669.053
Finansal yatırımlar	3.735.156	74.855	-	3.810.011
Finansal yükümlülükler	**241.101.479**	**7.764.810**	**187.990**	**249.054.279**
Finansal borçlar	201.298.122	-	-	201.298.122
Ticari borçlar	37.981.567	-	-	37.981.567
İlişkili taraflara borçlar	-	7.764.810	187.990	7.952.800
Türev finansal yükümlülükler	1.821.790	-	-	1.821.790

35.Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

	30 Eylül 2026			
Finansal varlıklar	**Toplam**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsam gelire yansıtılan finansal varlıklar	90	-	-	90
Türev finansal varlıklar	2.543.115	-	2.543.115	-
Toplam	**2.543.205**	**-**	**2.543.115**	**90**

	31 Aralık 2025			
Finansal varlıklar	**Toplam**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsam gelire yansıtılan finansal varlıklar	74.855	-	-	74.855
Türev finansal varlıklar	3.669.053	-	3.669.053	-
Toplam	**3.743.908**	**-**	**3.669.053**	**74.855**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Kategori 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- Kategori 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Kategori 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

36.Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

37.Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirketimizin 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) göre SPK ve Kamu Gözetimi Kurumu (KGK) tarafından belirlenen TMS 34 Ara dönem Finansal Raporlama formatlarına uyumlu olarak hazırlanan bağımsız denetimden geçmemiş dipnotları ile birlikte konsolide finansal durum tablosu, kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunun (Finansal Tablolar), Denetimden Sorumlu Komite'nin görüşü de dikkate alınarak incelenmiş olup; söz konusu özet konsolide finansal tablolar faaliyet sonuçlarının gerçek durumunu yansıttığına, Şirketimizin izlediği muhasebe ilkeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun ve doğru olduğuna, elektronik ortamda imzalanmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında gerekli bildirimlerin yapılmasına Şirket Yönetim Kurulu'nun 5 Kasım 2026 tarihli toplantısında karar verilmiştir.