MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIŞ TABLOSU 5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR ..... 6 - 31

DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAFLAR 11
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 11
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR 12
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR 12
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR 13
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 14
DİPNOT 9 STOKLAR 15
DİPNOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GİDERLER 15
DİPNOT 11 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR 16
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 16
DİPNOT 13 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 16
DİPNOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 16
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR 17
DİPNOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 18
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 19
DİPNOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 21
DİPNOT 19 HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 23
DİPNOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 23
DİPNOT 21 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ 24
DİPNOT 22 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 24
DİPNOT 23 GELİR VERGİLERİ 25
DİPNOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP 27
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 28
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 30
DİPNOT 27 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/ (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 30
DİPNOT 28 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 31

MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş Câri dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2025
Dönen varlıklar		**2.093.293.978**	**1.592.158.569**
Nakit ve nakit benzerleri	4	139.774.809	170.777.196
Finansal yatırımlar	5	37.246.445	63.130.954
Ticari alacaklar		711.967.477	638.185.731
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3	1.394	1.732
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	711.966.083	638.183.999
Diğer alacaklar		46.801.249	19.482.055
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	3	18.439	5.034.312
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	46.782.810	14.447.743
Stoklar	9	789.552.565	532.098.096
Peşin ödenmiş giderler	10	219.793.549	74.469.121
Câri dönem vergisiyle ilgili varlıklar	23	1.674.464	3.194.404
Diğer dönen varlıklar	11	146.483.420	90.821.012
Duran varlıklar		**3.411.151.792**	**3.280.763.746**
Diğer alacaklar	8	66.152.419	218.317.069
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	13	80.127.169	79.851.845
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	1.080.540.181	1.041.648.389
Maddi duran varlıklar	15	1.949.097.280	1.776.690.486
Maddi olmayan duran varlıklar	16	163.688.006	117.820.178
Peşin ödenmiş giderler	10	71.546.737	46.435.779
TOPLAM VARLIKLAR		**5.504.445.770**	**4.872.922.315**

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

KAYNAKLAR	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş Câri dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2025
Kısa vadeli yükümlülükler		**1.936.621.410**	**1.541.893.590**
Kısa vadeli borçlanmalar	6	1.552.990.569	1.019.388.858
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	57.118.166	16.629.840
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	6	10.842.242	35.893.580
Diğer finansal yükümlülükler	6	1.130.872	21.126.576
Ticari borçlar	7	223.050.153	235.633.242
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	37.830.190	33.747.982
Diğer borçlar	8	24.201.526	162.480.519
Ertelenmiş gelirler	10	19.501.050	9.005.363
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	23	1.387.579	2.096.376
Kısa vadeli karşılıklar	17	8.569.063	5.891.254
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		8.305.089	5.652.614
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		263.974	238.640
Uzun vadeli yükümlülükler		**547.591.005**	**321.334.828**
Uzun vadeli borçlanmalar	6	376.900.593	147.313.135
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	6	-	4.130.198
Uzun vadeli karşılıklar	17	5.642.475	7.419.085
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		5.642.475	7.419.085
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	165.047.937	162.472.410
ÖZKAYNAKLAR		**3.020.233.355**	**3.009.693.897**
Ödenmiş sermaye	18	190.370.946	190.370.946
Sermaye düzeltmesi farkları	18	945.935.669	945.935.669
Geri Alınan Paylar	18	(103.295.387)	(80.493.756)
Hisse senedi ihraç primleri	18	1.175.381.224	1.175.381.224
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	**18**	**241.036.885**	**240.697.346**
-Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)		245.159.470	245.159.470
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(4.122.585)	(4.462.124)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		**(71.515.849)**	**3.426.494**
-Yabancı para çevrim farkları		(71.515.849)	3.426.494
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	162.531.538	136.480.315
Geçmiş yıllar kârı/zararı (-)		332.746.329	243.152.049
Net dönem kârı/zararı (-)		165.922.218	176.414.043
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**3.039.113.573**	**3.031.364.330**
Kontrol gücü olmayan paylar		**(18.880.218)**	**(21.670.433)**
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.504.445.770**	**4.872.922.315**

MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 2026 - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş Câri dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş Câri dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hâsılat	19	2.774.465.815	955.241.901	2.662.085.666	883.443.771
Satışların maliyeti (-)	19	(1.959.780.217)	(658.510.374)	(1.840.163.741)	(524.932.921)
Brüt kâr (zarar)		**814.685.598**	**296.731.527**	**821.921.925**	**358.510.850**
Genel yönetim giderleri (-)		(228.871.843)	(71.921.838)	(209.009.779)	(40.629.579)
Pazarlama giderleri (-)		(240.175.135)	(84.451.592)	(207.480.010)	(62.565.494)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(21.452.463)	(8.380.208)	(20.816.142)	(6.360.670)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	141.552.572	55.840.567	214.906.526	43.527.998
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(166.125.375)	(71.000.656)	(94.408.416)	(33.294.859)
Esas Faaliyet Kârı / Zararı (-)		**299.613.354**	**116.817.800**	**505.114.104**	**259.188.246**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	60.834.877	56.603.992	100.728.537	17.268.264
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	22	(7.512.203)	(3.726.036)	(59.420.131)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	13	275.319	812.104	4.379.934	1.876.209
Finansman geliri (gideri) öncesi faaliyet kârı (zararı)		**353.211.347**	**170.507.860**	**550.802.444**	**278.332.719**
Finansman gelirleri	21	83.993.656	26.466.148	169.067.296	28.327.611
Finansman giderleri (-)	21	(392.318.645)	(153.688.317)	(422.752.566)	(118.035.795)
Parasal kazanç/(kayıp)	27	122.220.479	56.929.220	(111.232.831)	(75.113.680)
Vergi öncesi kâr/zarar		**167.106.837**	**100.214.911**	**185.884.343**	**113.510.855**
Vergi gelir / gideri (-)		**(16.519.413)**	**(38.976.737)**	**(66.842.502)**	**(72.070.991)**
-Dönem vergi gelir/gideri (-)	23	(3.437.161)	(387.945)	(3.674.894)	(3.544.658)
-Ertelenmiş vergi geliri/gideri (-)	23	(13.082.252)	(38.588.792)	(63.167.608)	(68.526.333)
Dönem kârı/zararı		**150.587.424**	**61.238.174**	**119.041.841**	**41.439.864**
Dönem Kârının (Zararının) Dağılımı		**150.587.424**	**61.238.174**	**119.041.841**	**41.439.864**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**(15.334.794)**	**(3.561.990)**	**(12.267.864)**	**-**
Ana Ortaklık Payları		**165.922.218**	**64.800.164**	**131.309.705**	**41.439.864**
Pay Başına Kazanç	24	**0,2905**	**0,1135**	**0,2299**	**0,0726**
Diğer kapsamlı gelir tablosu					
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**339.539**	**(379.370)**	**31.674.290**	**(416.238)**
-Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları		-	-	45.915.655	-
-Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artış /azalışları vergi etki		-	-	(11.478.914)	-
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları(kayıpları)	17	452.719	(505.826)	(3.683.267)	(554.984)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /kayıpları vergi etkisi	17	(113.180)	126.456	920.816	138.746
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**(74.942.343)**	**524.479**	**(107.778.155)**	**(38.561.231)**
-Yabancı para çevrim farkları		(74.942.343)	524.479	(107.778.155)	(38.561.231)
Diğer kapsamlı gider		**(74.602.804)**	**145.109**	**(76.103.865)**	**(38.977.469)**
Toplam kapsamlı gelir		**75.984.620**	**61.383.283**	**42.937.976**	**2.462.395**

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 2026 - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

						Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler						
	Not	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzelmesi farkları	Pay ihraç primleri	Geri Alınan Paylar	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançlar/ kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl kâr / zararları (-)	Dönem net kârı / zararı (-)	Ana ortaklığa ait toplam Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 açılış bakiyeleri	**18**	**190.370.946**	**945.935.671**	**1.116.967.541**	**-**	**167.769.668**	**(370.943)**	**48.769.740**	**55.800.083**	**477.797.446**	**(97.465.768)**	**2.905.574.384**	**-**	**2.905.574.384**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	(97.465.768)	97.465.768	-	-	-
Konsolidasyona dahil olan işletme etkisi		-	-	58.413.684	-	-	-	-	-	(57.435.134)	-	978.550	-	978.550
Kâr dağıtımı		-	-	-	-	-	-	-	-	(11.027.173)	-	(11.027.173)	-	(11.027.173)
Pay geri alımları	18	-	-	-	(35.399.277)	-	-	-	35.399.277	(35.399.277)	-	(35.399.277)	-	(35.399.277)
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		-	-	-	-	34.436.741	(2.762.451)	(107.778.155)	-	-	131.309.705	55.205.840	(12.267.864)	42.937.976
30 Eylül 2025 kapanış bakiyeleri	**18**	**190.370.946**	**945.935.671**	**1.175.381.225**	**(35.399.277)**	**202.206.409**	**(3.133.394)**	**(59.008.415)**	**91.199.360**	**276.470.094**	**131.309.705**	**2.915.332.324**	**(12.267.864)**	**2.903.064.460**
1 Ocak 2026 açılış bakiyeleri	**18**	**190.370.946**	**945.935.669**	**1.175.381.224**	**(80.493.756)**	**245.159.470**	**(4.462.124)**	**3.426.494**	**136.480.315**	**243.152.049**	**176.414.043**	**3.031.364.330**	**(21.670.433)**	**3.009.693.897**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	176.414.043	(176.414.043)	-	-	-
Kâr dağıtımı (*)		-	-	-	-	-	-	-	3.249.592	(45.893.123)	-	(42.643.531)	-	(42.643.531)
Pay geri alımları	18	-	-	-	(22.801.631)	-	-	-	22.801.631	(22.801.631)	-	(22.801.631)	-	(22.801.631)
Kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler	2	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.125.009)	-	(18.125.009)	18.125.009	-
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		-	-	-	-	-	339.539	(74.942.343)	-	-	165.922.218	91.319.414	(15.334.794)	75.984.620
30 Eylül 2026 kapanış bakiyeleri	**18**	**190.370.946**	**945.935.669**	**1.175.381.224**	**(103.295.387)**	**245.159.470**	**(4.122.585)**	**(71.515.849)**	**162.531.538**	**332.746.329**	**165.922.218**	**3.039.113.573**	**(18.880.218)**	**3.020.233.355**

(*) Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş., 20 Mayıs 2026 tarihli 2025 yılı olağan genel kurulunda 40.000.000 TL brüt kar dağıtımı açıklamıştır. Kar dağıtımı ödemeleri 30 Temmuz 2026 tarihinde tamamlanmıştır.

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MERCAN KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 2026 - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akışları	Not	Sınırlı denetimden geçmemiş Câri dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025
İşletme faaliyetlerinden nakit akışlar		**(223.558.997)**	**277.450.072**
Dönem Kârı (Zararı)		150.587.424	119.041.841
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**520.265.174**	**513.323.832**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15 16	68.920.354	92.916.781
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		1.775.887	25.674.045
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	1.775.887	25.674.045
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	17	3.504.795	4.603.429
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler-Kıdem Tazminatı Karşılığı		3.432.781	4.642.348
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		72.014	(38.919)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		293.802.513	196.525.043
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		14.522.476	54.116.718
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(54.535.145)	(29.719.791)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar	13	(275.319)	3.484.754
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	23	13.082.252	63.167.608
Parasal kayıp kazanç ile ilgili düzeltmeler		179.467.361	102.555.245
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		**(894.411.595)**	**(354.915.601)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	13.535.650	(59.920.085)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(198.615.366)	(21.135.870)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(31.130.021)	(217.004.503)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	3	4.031.126	(12.165.199)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(35.161.147)	(204.839.304)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	(361.536.601)	(204.031.909)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(194.085.235)	(87.024.230)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	33.508.433	193.281.901
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	10.683.551	14.497.565
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8	(106.496.660)	41.570.484
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	12.257.199	22.297.340
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(72.532.545)	(37.446.294)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(72.532.545)	(37.446.294)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(223.558.997)**	**277.450.072**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	23	-	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**(304.554.475)**	**(147.189.176)**
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15 16	4.441.804	-
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15 16	(346.322.995)	(293.609.348)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	-	64.865.824
Alınan Faiz		37.326.716	81.554.348
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**613.581.913**	**(29.560.991)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	997.929.728	254.103.673
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışlar	6	(7.325.463)	5.441.900
Ödenen temettüler		(45.893.123)	(11.027.173)
Ödenen Faiz		(331.129.229)	(278.079.391)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**85.468.441**	**100.699.905**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(74.942.343)	(107.778.155)
Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi		(41.528.485)	(30.903.561)
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		**(31.002.387)**	**(37.981.811)**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	**170.777.196**	**216.244.151**
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		**139.774.809**	**178.262.340**

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Mercan Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu parafin, emülsiyon, vazelin ve likit parafin üretmek, almak ve satmaktır. Şirket, iç ve dış pazarlara yönelik parafin, parafin yağları ve parafinik emülsiyonlar üretmektedir. Yurtiçindeki tedarikçi firma Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.'den sınırlı hammadde temini nedeniyle yurtdışından hammadde ithal etmektedir.

Şirket'in merkez adresi Hacıeyüplü Mah. 3125 Sokak No: 23/1 Merkezefendi / Denizli'dir.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Pay Sahibi	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Gültekin Okay Salgar	47.860.647	25,14%	47.625.879	25,02%
Berkin Salgar	34.437.350	18,09%	34.212.374	17,97%
Sinan Salgar	34.360.647	18,05%	34.135.727	17,93%
Halka Arz	73.712.302	38,72%	74.396.966	39,08%
Toplam	**190.370.946**	**100%**	**190.370.946**	**100%**

Konsolide finansal tablolarda ve Notlarda Şirket ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklık Unvanı	**Faaliyet Alanı**	**Ülke**
Dermokim Kimya San.ve Tic.Ltd. Şti	Kimyevi madde üretimi ve satışı	Türkiye
Cosmer Kimya San.ve Tic.A.Ş.	Endüstriyel kimyasalların ticareti	Türkiye
Rowax Global SRL	Kimyevi madde üretimi ve satışı	Romanya
Rowax Energy Alfa SRL	Güneş enerji santrali	Romanya
Rowax Energy Beta SRL	Güneş enerji santrali	Romanya
Niwas Cef Energy SRL	Güneş enerji santrali	Romanya
Fiorino Company SRL	Güneş enerji santrali	Romanya
		Türkiye
		Amerika
Fevup Brands E-Ticaret ve Bil. Tek. A.Ş.	Bilişim teknolojileri	İngiltere

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un ortalama personel sayısı 161 kişidir (31 Aralık 2025: 155 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından, 06.11.2026 tarihinde onaylanmıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî 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 Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

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

Konsolide finansal tablolar, arsalar, binalar, yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli veya takip eden kapanış dönemlerinde sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki döneme ait karşılaştırmalı bilgilerin de raporlama dönemi sonundaki câri ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesi gerekmektedir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000	%158
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24317	%211
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29732	%222

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

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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

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

- Enflasyonun Şirket'in câri dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Grup'un mali durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

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

Kur farkları oluştukları dönemdeki kâr ya da zararda muhasebeleştirilirler.

Yurtdışı faaliyetler

Yurtdışı faaliyetlerin varlık ve yükümlülükleri raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL'ye çevrilir. Yurtdışı faaliyetlerden doğan tüm gelir ve giderler işlem tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.1 Konsolidasyon esasları

(a) Bağlı Ortaklıklar

Grup'un mevcut bağlı ortaklıklarının sermaye payındaki değişiklikler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklar ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir:

Bağlı Ortaklık Unvanı	Faaliyet Alanı	Ülke	Bağlı Ortaklık Oranı
Dermokim Kimya Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ("Dermokim")	Kimyevi madde üretimi ve satışı	Türkiye	%100
Cosmer Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Cosmer")	Endüstriyel kimyasalların ticareti	Türkiye	%100
Rowax Global SRL ("Rowax")	Kimyevi madde üretimi ve satışı	Romanya	%100
Rowax Energy Alfa SRL	Güneş enerji santrali	Romanya	%100
Rowax Energy Beta SRL	Güneş enerji santrali	Romanya	%100
Niwas Cef Energy SRL	Güneş enerji santrali	Romanya	%100
Fiorino Company SRL	Güneş enerji santrali	Romanya	%100
Fevup Brands E-Ticaret ve Bil. Tek. A.Ş.	Bilişim teknolojileri	Türkiye Amerika İngiltere	%75 (2025: %51)

Şirket, 22 Eylül 2026 tarihinde Fevup Brands E-Ticaret ve Bilişim Teknolojileri A.Ş.'nin 9.339.566 TL tutarındaki sermaye artırımına, daha önce ödemiş olduğu sermaye avansının mahsubu suretiyle tek başına iştirak etmiş ve söz konusu bağlı ortaklıktaki pay oranı %51'den %75'e yükselmiştir. Kontrol kaybına yol açmayan bu işlem TFRS 10 uyarınca özkaynak işlemi olarak muhasebeleştirilmiş olup kontrol gücü olmayan payların defter değerindeki 18.125.009 TL tutarındaki değişim ana ortaklığa ait geçmiş yıl kâr/zararlarına yansıtılmıştır.

(b) İştirakler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirak unvanı	Faaliyet alanı	Ülke
Theca Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ambalaj, kağıt, paketleme üretimi ve satışı	Türkiye

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

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

2.1.3 Önemli muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklik

Yeni bir TMS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS'nin, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı câri dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat câri raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve Notlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

-TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
-TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
-UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Cilt", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması - UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar - Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.

- UFRS 9 Finansal Araçlar - Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kâr veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar - "Fiili vekilin" belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

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

Söz konusu Standart Grup için geçerli değildir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

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 birlikte değerlendirilmelidir.

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraf bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Theca Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş	1.394	1.732
Toplam	**1.394**	**1.732**

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ortaklardan alacaklar	18.439	5.034.312
Toplam	**18.439**	**5.034.312**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemlerinde Grup'un ilişkili taraflara yaptığı alımlar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Ortaklardan (Salgar Ailesi) alımlar (*)	1.580.967	1.338.720
Toplam	**1.580.967**	**1.338.720**

(*) İlgili tutarın tamamı Cosmer tarafından kullanılan Salgar ailesine ait mülkün kirasından oluşmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren 9 aylık hesap dönemi içerisinde Grup'un üst düzey yöneticilerine sağladığı kısa vadeli faydalar toplamı 70.628.897 TL'dir (31 Aralık 2025: 85.080.414 TL).

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kasa	155.177	300.304
Bankalar	137.149.421	168.283.991
-Vadeli mevduatlar	14.627.037	88.655.659
-Vadesiz mevduatlar	122.522.384	79.628.332
Diğer Hazır Değerler	2.470.211	2.192.901
Toplam	**139.774.809**	**170.777.196**

Nakit ve nakit benzerlerinin gerçeğe uygun değerleri, finansal durum tablosu tarihindeki tahakkuk eden geliri de içeren kayıtlı değerine yaklaşmaktadır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için faiz oranı riski ve duyarlılık analizleri Not 25'te belirtilmiştir.

Vadeli mevduatların tamamı TL cinsinden olup vade aralıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1-30 gün	14.627.037	88.655.659
Toplam	**14.627.037**	**88.655.659**

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Menkul Kıymetler		
-Devlet Tahvili	6.417.210	31.459.750
-Eurobond USD	25.124.991	23.828.502
-Döviz Fon USD	4.253.837	4.165.764
-Türk Lirası Fonları	1.300.407	3.676.938
-Diğer finansal yatırımlar	150.000	-
Toplam	**37.246.445**	**63.130.954**

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka kredileri	1.552.990.569	1.019.388.858
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	57.118.166	16.629.840
Uzun vadeli banka kredileri	376.900.593	147.313.135
Kısa vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8.317.139	19.446.468
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	4.130.198
Kısa vadeli faaliyet kiralamasından borçlar	2.525.103	16.447.112
Diğer finansal yükümlükler	1.130.872	21.126.576
Toplam	**1.998.982.442**	**1.244.482.187**

Banka kredileri konsolide finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedeli ile yer almaktadır.

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	1-3 ay arası	4-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
Banka kredileri	829.824.176	780.284.559	376.900.593	1.987.009.328
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	4.291.608	4.025.531	-	8.317.139
Faaliyet kiralamasından borçlar	2.525.103	-	-	2.525.103
Diğer finansal yükümlülükler	1.130.872	-	-	1.130.872
Toplam	**837.771.759**	**784.310.090**	**376.900.593**	**1.998.982.442**

31 Aralık 2025	1-3 ay arası	4-12 ay arası	1-5 yıl arası	Toplam
Banka kredileri	914.460.781	121.557.917	147.313.135	1.183.331.833
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	5.337.664	14.108.804	4.130.198	23.576.666
Faaliyet kiralamasından borçlar	4.111.778	12.335.334	-	16.447.112
Diğer finansal yükümlülükler	21.126.576	-	-	21.126.576
Toplam	**945.036.799**	**148.002.055**	**151.443.333**	**1.244.482.187**

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Finansal borçların para birimi cinsi bazında etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı (%)
TL krediler	828.667.970	828.667.970	19,32%-63,61%
USD Krediler	8.671.033	424.126.913	6,00%-8,92%
EUR Krediler	13.225.834	734.214.445	3,08%-8,85%
TL finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8.317.139	8.317.139	29,27%
Faaliyet kiralamasından borçlar	2.525.103	2.525.103	-
Diğer finansal yükümlülükler	1.130.872	1.130.872	-
Toplam	**862.537.951**	**1.998.982.442**	**-**

31 Aralık 2025	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz Oranı (%)
TL krediler	773.752.856	773.752.856	22,09%-61,00%
USD Krediler	4.473.050	238.347.698	8,75%-8,92%
EUR Krediler	3.070.427	171.231.279	2,63%-9,50%
TL finansal kiralama işlemlerinden borçlar	23.576.666	23.576.666	26,04%-26,76%
Faaliyet kiralamasından borçlar	16.447.112	16.447.112	-
Diğer finansal yükümlülükler	21.126.576	21.126.576	-
Toplam	**842.446.687**	**1.244.482.187**	-

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

7.1 Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	608.242.356	445.005.876
Alacak senetleri	103.723.727	193.178.123
Şüpheli Ticari alacaklar	153.808.111	152.032.224
Şüpheli Ticari alacaklar karşılığı (-)	(153.808.111)	(152.032.224)
Toplam	**711.966.083**	**638.183.999**
İlişkili taraflardan Ticari alacaklar	1.394	1.732
Toplam	**711.967.477**	**638.185.731**

Grup, alacaklarının tahsil edilip edilmeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 47 gündür (31 Aralık 2025: 42 gün).

Grup'un şüpheli alacaklarına ilişkin 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak açılış bakiyesi	152.032.224	138.133.570
Dönem içerisinde ayrılan (iptal edilen karşılık) karşılık	19.357.317	(9.469.188)
Parasal (kazanç)/kayıp	(17.581.430)	15.402.495
30 Eylül kapanış bakiyesi	**153.808.111**	**144.066.877**

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR (devamı)

7.2 Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	229.418.755	251.541.895
Satıcılar reeskontu (-)	(6.728.436)	(16.205.495)
Diğer Ticari borçlar	359.834	296.842
Toplam	**223.050.153**	**235.633.242**

Grup'un maruz kaldığı kur riskine ilişkin açıklamalar Not 25'te açıklanmıştır.

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

8.1 Kısa vadeli diğer alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer KDV iade alacakları	46.501.432	13.886.076
Verilen depozito ve teminatlar	281.378	561.667
Ara toplam	**46.782.810**	**14.447.743**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	18.439	5.034.312
Toplam	**46.801.249**	**19.482.055**

8.2 Uzun vadeli diğer alacaklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	66.152.419	218.317.069
Toplam	**66.152.419**	**218.317.069**

8.3 Kısa vadeli diğer borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	7.339.760	8.480.943
Alınan depozito ve teminatlar	193.879	241.025
Diğer borçlar	16.667.887	153.752.661
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	5.890
Toplam	**24.201.526**	**162.480.519**

DİPNOT 9 - STOKLAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	312.820.486	199.719.114
Yarı mamuller	7.073.514	8.213.841
Mamuller	81.618.325	43.440.416
Ticari mallar	387.443.225	281.875.778
Diğer stoklar	2.941.634	1.763.715
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(2.344.619)	(2.914.768)
Toplam	**789.552.565**	**532.098.096**

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Maliyet bedelinin net gerçekleşebilir değerinin üzerinde olması halinde Stok Değer Düşüş Karşılığı ayrılır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü tutarı 2.344.619 TL'dir (31 Aralık 2025: 2.914.768 TL). Grup'un stokları üzerinde teminat ve ipotek bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı bakiyesi – 1 Ocak	**(2.914.768)**	**(3.815.207)**
Dönem geliri/(gideri)	570.149	266.321
Dönem sonu bakiyesi – 30 Eylül	**(2.344.619)**	**(3.548.886)**

DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GİDERLER

10.1 Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	45.155.988	9.421.598
Verilen sipariş avansları	174.637.561	65.047.523
Toplam	**219.793.549**	**74.469.121**

10.2 Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait giderler	71.546.737	46.435.779
Toplam	**71.546.737**	**46.435.779**

DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GİDERLER (devamı)

10.3 Ertelenmiş gelirler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan avanslar	19.501.050	9.005.363
Toplam	**19.501.050**	**9.005.363**

DİPNOT 11 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden katma değer vergisi	55.520.307	41.539.921
İş avansları	1.932.235	1.072.310
Diğer dönen varlıklar	89.030.878	48.208.781
Toplam	**146.483.420**	**90.821.012**

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	20.165.988	17.584.756
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	8.956.215	9.495.046
Ödenecek SSK	8.707.987	6.668.180
Toplam	**37.830.190**	**33.747.982**

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

a) Theca Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Theca Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("İştirak"), 2021 yılında kurulmuştur. İştirak, kalıplanmış selülozik ambalaj sektöründe faaliyet gösteren, viyol ürünleri üreten ve bu üretime dair makine ve kalıpları tasarlayıp imal eden bir Ar-Ge kuruluşudur. Grup'un iştirak oranı %30'dur.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların finansal tablo özet bilgileri aşağıdaki gibidir.

	Toplam varlıklar	Toplam borçlar	Özkaynak	Hâsılat	Kâr / (Zarar)
30 Eylül 2026	72.996.185	25.524.646	47.471.539	51.241.350	(3.927.715)
30 Eylül 2025	94.492.982	22.689.195	71.803.787	27.570.973	14.585.086

DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup mal ve hizmet üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalarını yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmıştır.

DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Arazi ve arsalar	1.002.898.415	966.226.557
Binalar	77.641.766	75.421.832
Toplam	**1.080.540.181**	**1.041.648.389**

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maddi duran varlıklar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	Değerleme	30 Eylül 2026
Arazi ve arsalar	376.908.944	-	-	-	(7.859.261)	-	369.049.683
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	846.950	-	-	-	-	-	846.950
Binalar	310.283.800	47.982.550	-	-	(35.868.724)	-	322.397.626
Makine ve ekipmanlar	818.258.073	1.064.772	-	(4.119.688)	(10.807.216)	-	804.395.941
Taşıtlar	82.822.992	27.911.990	(9.301.286)	3.840.106	(4.119.688)	-	101.154.114
Demirbaşlar	63.587.772	2.005.192	(336.506)	279.582	(303.973)	-	65.232.067
Özel maliyetler	61.311.337	-	-	(45.957.954)	-	-	15.353.383
Yapılmakta olan yatırımlar	540.791.720	212.508.851	-	45.957.954	419.265	-	799.677.790
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	58.018.960	-	-	-	-	-	58.018.960
Toplam	**2.312.830.548**	**291.473.355**	**(9.637.792)**	**-**	**(58.539.597)**	**-**	**2.536.126.514**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	Değerleme	30 Eylül 2026
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	408.411	33.845	-	-	-	-	442.256
Binalar	36.746.254	9.455.638	-	-	(1.455.789)	-	44.746.103
Makine ve ekipmanlar	361.636.062	28.435.727	-	-	(1.612.050)	-	388.459.739
Taşıtlar	40.431.158	6.720.606	(6.789.420)	-	1.086.381	-	41.448.725
Demirbaşlar	40.971.845	3.093.986	(9.347)	-	(39.032)	-	44.017.452
Özel maliyetler	13.406.795	620.980	-	-	(230.113)	-	13.797.662
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	42.539.537	11.577.760	-	-	-	-	54.117.297
Toplam	**536.140.062**	**59.938.542**	**(6.798.767)**	**-**	**(2.250.603)**	**-**	**587.029.234**

Net Tutar	**1.776.690.486**						**1.949.097.280**

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	Değerleme	30 Eylül 2025
Arazi ve arsalar	294.554.145	-	-	-	1.190.378	57.020	295.801.543
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	846.950	-	-	-	-	-	846.950
Binalar	189.863.907	78.085.273	-	-	-	57.019	268.006.199
Makine ve ekipmanlar	807.348.248	66.384.277	-	-	8.052.279	-	881.784.804
Taşıtlar	71.961.897	22.191.211	(2.250.151)	-	-	-	91.902.957
Demirbaşlar	54.288.965	3.522.671	-	-	408.125	-	58.219.761
Özel maliyetler	15.353.379	46.010.067	-	-	-	-	61.363.446
Yapılmakta olan yatırımlar	496.417.741	54.869.658	-	(40.084.853)	-	-	511.202.546
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	39.164.980	878.007	-	-	-	-	40.042.987
Toplam	**1.969.800.212**	**271.941.164**	**(2.250.151)**	**(40.084.853)**	**9.650.782**	**114.039**	**2.209.171.193**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	Yabancı Para Çevrim Farkları	Değerleme	30 Eylül 2025
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	406.275	31.359	-	-	-	(40.628)	397.006
Binalar	23.284.955	5.934.066	-	-	-	(2.328.497)	26.890.524
Makine ve ekipmanlar	405.970.036	31.026.159	-	6.018.627	(9.137.999)	(33.897.747)	399.979.076
Taşıtlar	43.894.762	15.584.208	(2.250.151)	(9.081.215)	(1.288.045)	(3.730.863)	43.128.696
Demirbaşlar	39.148.785	6.050.742	-	-	(2.207.361)	(3.716.352)	39.275.814
Özel maliyetler	13.274.193	1.026.657	-	3.062.588	-	(1.027.406)	16.336.032
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar	24.772.981	11.595.407	-	-	-	-	36.368.388
Toplam	**550.751.987**	**71.248.598**	**(2.250.151)**	**-**	**(12.633.405)**	**(44.741.493)**	**562.375.536**
Net Tutar	**1.419.048.225**						**1.646.795.657**

Grup'un maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve kısıtlamalar Not 17'de mevcuttur.

Grup'un aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

DİPNOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30 Eylül 2026
Haklar	14.335.478	11.389.566	-	-	25.725.044
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	28.063.361	-	(81.835)	-	27.981.526
Geliştirme giderleri	125.941.456	43.541.909	-	-	169.483.365
Toplam	**168.340.295**	**54.931.475**	**(81.835)**	**-**	**223.189.935**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30 Eylül 2026
Haklar	3.765.298	545.359	-	-	4.310.657
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	7.981.287	1.446.449	-	-	9.427.736
Geliştirme giderleri	38.773.532	6.990.004	-	-	45.763.536
Toplam	**50.520.117**	**8.981.812**	**-**	**-**	**59.501.929**
Net değer	**117.820.178**				**163.688.006**

DİPNOT 16 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30 Eylül 2025
Haklar	32.078.813	-	(19.963.134)	-	12.115.679
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	25.878.732	2.394.967	-	-	28.273.699
Geliştirme giderleri	78.252.506	17.814.932	-	40.084.853	136.152.291
Toplam	**136.210.051**	**20.209.899**	**(19.963.134)**	**40.084.853**	**176.541.669**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30 Eylül 2025
Haklar	2.713.916	1.640.001	-	-	4.353.917
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.704.016	1.603.386	-	-	7.307.402
Geliştirme giderleri	20.030.039	18.424.796	-	-	38.454.835
Toplam	28.447.971	21.668.183	-	-	50.116.154
Net değer	**107.762.080**				**126.425.515**

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

17.1 Karşılıklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	263.974	238.640
İzin karşılığı	8.305.089	5.652.614
Toplam	**8.569.063**	**5.891.254**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı – 1 Ocak	5.652.614	6.153.519
Dönem içinde ayrılan (iptal edilen) karşılık	2.886.394	(226.791)
Parasal (kazanç) / kayıp	(233.919)	212.495
Dönem sonu – 30 Eylül	**8.305.089**	**6.139.223**

Kıdem Tazminatı

Grup'un uzun vadeli borç ve gider karşılıkları çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ayrılan uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli borç ve gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	5.642.475	7.419.085
Toplam	**5.642.475**	**7.419.085**

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

Türk İş Kanunu'na göre Grup bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya malul olan veya emekli olan veya emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tâbidir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 30 Eylül 2026 tarihinde geçerli olan 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2025 tarihinde geçerli 53.919,68 TL).

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TMS 19 no'lu "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("TMS 19"), Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak açılış bakiyesi	**7.419.085**	**4.648.703**
Câri hizmet maliyeti	1.301.248	1.423.141
Faiz maliyeti	181.947	136.413
İptal edilen kıdem tazminatları	(3.735.546)	(2.652.217)
Parasal kazanç kayıp	928.460	(124.000)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları (*)	(452.719)	3.683.267
30 Eylül kapanış bakiyesi	**5.642.475**	**7.115.307**

(*) Grup, aktüeryal kazanç veya kayıpları özkaynaklarda muhasebeleştirmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un 6.436.864.764 TL tutarında verdiği teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 5.530.628.415 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un Maddi Olmayan Duran Varlıkları içerisindeki Güneş Enerjisi Sistemi üzerinde ipoteği bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

Dönem sonları itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ve kefalet pozisyonuna ilişkin tablolar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Grup tarafından verilen Teminat Rehin İpotek (TRİK)'ler		
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	796.328.539	274.063.012
Teminat mektupları	236.407.750	262.822.803
Rehin	-	-
İpotek	500.000.000	-
Akreditif	59.920.789	11.240.209
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine	-	-
Verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	5.640.536.225	5.256.565.403
C. Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin	-	-
Borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup Şirketleri	-	-
lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**6.436.864.764**	**5.530.628.415**

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltmesi farkları

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Pay Sahibi	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Gültekin Okay Salgar	47.860.647	25,14%	47.625.879	25,02%
Berkin Salgar	34.437.350	18,09%	34.212.374	17,97%
Sinan Salgar	34.360.647	18,05%	34.135.727	17,93%
Halka Arz	73.712.302	38,72%	74.396.966	39,08%
Toplam	**190.370.946**	**100%**	**190.370.946**	**100%**

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 190.370.946 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 36.000.000 adet A Grubu nama yazılı ve 154.370.946 adet B Grubu hamiline yazılı paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 190.370.946 TL). Yönetim Kurulu'nun 24 Nisan 2026 tarihli kararıyla çıkarılmış sermayenin, tamamı hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmak üzere 380.741.892 TL (%200) bedelsiz artırılarak 571.112.838 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş; söz konusu artırım Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Ekim 2026 tarih ve 71/1828 sayılı kararıyla onaylanmış ve esas sözleşmenin sermaye maddesinin yeni şekli 26 Ekim 2026 tarihinde tescil edilmiştir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla tamamlanmamış olan bedelsiz sermaye artırımı 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmamıştır (Not 28).

Pay İhraç Primleri

Pay ihraç primleri gibi sermaye hareketleri dolayısıyla ortaya çıkan ve sermayenin bir parçası sayılan tutarların izlendiği kalemdir. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hisse senedi ihraç primi 1.175.381.224 TL tutarındadır (31 Aralık 2025: 1.175.381.224 TL).

DİPNOT 18 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları, kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/gider olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kayıp/kazançlardan oluşmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 4.122.585 TL tutarında ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ise 4.462.124 TL tutarında aktüeryal kaybı bulunmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 245.159.470 TL tutarında maddi duran varlık değerleme artışı mevcut iken, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 245.159.470 TL tutarında maddi duran varlık değerleme artışı mevcuttur.

Yabancı para çevrim farkları

Ana ortaklığın geçerli para birimi olan TL'den farklı bir geçerli para birimine sahip bağlı ortaklık, iş ortaklığı veya iştiraklerin finansal tablolarının, ana ortağın geçerli para birimi olan TL'ye çevriminden kaynaklanan kur farklarından oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderlerde bulunan yabancı para çevrim farkları (71.515.849) TL'dir (31 Aralık 2025: 3.426.494 TL).

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin yüzde 20'sine ulaşılıncaya kadar, yasal kayıtlara göre net dönem kârından, yine yasal kayıtlara göre geçmiş yıl zararları düşülerek bulunan matrahın yüzde 5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin yüzde 5'ini aşan dağıtılan kârın 1/10'udur. Öte yandan, net dağıtılabilir dönem kârının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumla sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabilir dönem kârından ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'ini aşan kısım için 1/11 oranında ayrılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin yüzde 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kârdan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 162.531.538 TL'dir (31 Aralık 2025: 136.480.315 TL).

Geri alınan paylar

Grup, 2025 yılı içerisinde Borsa İstanbul'da işlem gören hisselerinin 11.323.909 TL nominal tutarındaki payını geri almıştır. İlgili payların alımı 21 Mayıs 2025 tarihinde sonlandırılmış olup payların 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla değeri 80.493.756 TL'dir. Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde 22.801.631 TL tutarında pay geri alımı yapmış olup geri alınan payların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değeri 103.295.387 TL'dir.

DİPNOT 19 - HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait hâsılat detayı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
-Yurtiçi satışlar	2.276.424.474	755.634.795	2.266.566.774	753.440.898
-Yurtdışı satışlar	608.155.487	232.460.933	411.371.026	135.412.685
-Diğer gelirler	378.325	114.547	836.196	-
Brüt Satışlar	**2.884.958.286**	**988.210.275**	**2.678.773.996**	**888.853.583**
-Satıştan iadeler (-)	(109.071.255)	(32.211.541)	(15.058.597)	(5.181.204)
-Satış ıskontoları	(1.213.028)	(653.612)	(1.548.424)	(178.822)
-Diğer indirimler	(208.188)	(103.221)	(81.309)	(49.786)
Net Satışlar	**2.774.465.815**	**955.241.901**	**2.662.085.666**	**883.443.771**
-Satılan mamuller maliyeti	(1.147.207.545)	(398.394.507)	(1.151.890.134)	(393.743.677)
-Satılan ticari mallar maliyeti	(811.404.467)	(259.945.780)	(686.910.018)	(130.893.923)
-Satılan hizmet maliyeti	(1.168.205)	(170.087)	(1.363.589)	(295.321)
Satışların maliyeti	**(1.959.780.217)**	**(658.510.374)**	**(1.840.163.741)**	**(524.932.921)**
Brüt kâr/ (zarar)	**814.685.598**	**296.731.527**	**821.921.925**	**358.510.850**

DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

20.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	106.706.998	42.910.244	110.106.634	28.012.880
Güneş enerjisi santrallerinden satış gelirleri	13.994.447	5.407.250	16.720.173	6.390.927
Câri dönem reeskont geliri	-	-	4.625.958	1.260.827
Konusu kalmayan karşılıklar	982.278	738.608	12.935.092	655.582
Maddi duran varlık kalıntı değer düzeltmesi	-	-	45.764.445	-
Diğer	19.868.849	6.784.465	24.754.224	7.207.782
Toplam	**141.552.572**	**55.840.567**	**214.906.526**	**43.527.998**

20.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	115.930.905	53.039.768	73.591.874	31.900.144
Şüpheli alacak karşılık giderleri	20.339.595	9.314.111	4.246.171	2.146.453
Câri dönem reeskont giderleri	11.451.330	4.632.884	3.581.160	(4.334.168)
Güneş enerjisi santral maliyetleri	9.349.196	3.452.195	9.729.927	3.582.430
Diğer	9.054.349	561.698	3.259.284	-
Toplam	**166.125.375**	**71.000.656**	**94.408.416**	**33.294.859**

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

21.1 Finansman gelirleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kambiyo kârı	46.666.940	16.042.419	87.512.948	5.470.431
Faiz geliri	37.326.716	10.423.729	81.554.348	22.857.180
Toplam	**83.993.656**	**26.466.148**	**169.067.296**	**28.327.611**

21.2 Finansman giderleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Finansman faaliyetlerinden giderler	331.129.229	131.835.702	278.079.391	87.393.343
Kambiyo zararları	61.189.416	21.852.615	141.629.666	27.598.942
Diğer	-	-	3.043.509	3.043.510
Toplam	**392.318.645**	**153.688.317**	**422.752.566**	**118.035.795**

DİPNOT 22 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

22.1 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kira gelirleri	6.299.732	2.068.847	114.922	27.058
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	54.535.145	54.535.145	56.973.047	-
Menkul kıymet satış karı	-	-	43.640.568	17.241.206
Toplam	**60.834.877**	**56.603.992**	**100.728.537**	**17.268.264**

22.2 Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Menkul kıymet değerleme zararı	7.351.711	3.726.036	-	-
Maddi duran varlık satış zararı	160.492	-	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	-	-	59.420.131	-
Toplam	**7.512.203**	**3.726.036**	**59.420.131**	**-**

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ

Kurumlar vergisi

22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmak suretiyle yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanunundaki değişiklik ile Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (2025: %25). 7256 sayılı Kanunun 35. maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesine eklenen hüküm ile payları Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların ilk halka arz edildiği hesap döneminden itibaren 5 hesap dönemine ait kurumlar vergisi oranının 2 puan indirimli uygulanacağı belirtilmiştir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 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.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve maddi duran varlıkların satışlarından elde edilen gelirlerin %50'si satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan %50'lik kısım kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.
Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Gelir vergisi stopajı

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

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

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ, uygulamaya ilişkin detayları düzenler.

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (devamı)

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır.

Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi veya kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kurumlar vergisi karşılığı	3.437.161	4.367.357
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.049.582)	(2.270.981)
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	1.387.579	2.096.376
Cârî Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.674.464	3.194.404

Ertelenmiş Vergiler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Birikmiş Geçici Farklar	**Ertelenmiş Vergi**	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi**
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer farkı	862.977.200	(161.808.225)	819.801.256	(145.029.056)
Maddi duran varlıkların değerleme etkisi	278.135.616	(52.150.428)	112.159.133	(25.796.601)
Kıdem tazminatı	11.544.764	(2.886.191)	9.909.223	(2.477.305)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	725.602.808	(90.700.351)	(190.233.665)	43.753.743
Şüpheli alacak karşılığı	60.951.405	(15.237.851)	49.057.991	(12.264.498)
Stoklara ilişkin düzeltmeler	(281.494.635)	49.944.225	88.554.376	(22.138.594)
Tfrs 16 düzeltmesi	(6.895.319)	1.723.830	(16.947.889)	4.236.973
Birikmiş izin karşılıkları	(4.827.266)	1.206.817	(2.842.633)	710.659
Dava karşılığı	(147.169)	36.792	(182.957)	45.739
Yatırım teşvikleri	(462.376.284)	115.594.071	(121.845.574)	30.461.394
Diğer	43.082.504	(10.770.626)	135.899.456	(33.974.864)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)		**(165.047.937)**		**(162.472.410)**

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK Finansal Raporlama Standartları ve vergi mali tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar gelir ve giderlerin, KGK Finansal Raporlama Standartları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve varsa devreden mali zarardan kaynaklanmaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oranlar finansal durum tablosu tarihlerinde geçerli vergi oranları olup yukarıdaki tabloda ve açıklamalarda bu oranlara yer verilmiştir.

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ayrı birer vergi mükellefi olan bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarının finansal tablolarında yer alan ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini net göstermiş olmalarından dolayı Grup'un özet konsolide finansal durum tablosuna söz konusu net sunum şeklinin etkileri yansımıştır. Aşağıdaki tabloda yer alan geçici farklar ile ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait net vergi geliri/(gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Dönem vergi gideri	(3.437.161)	(387.945)	(3.674.894)	(3.544.658)
Ertelenmiş vergi geliri(gideri)	(13.082.252)	(38.588.792)	(63.167.608)	(68.526.333)
Toplam vergi geliri/gideri	**(16.519.413)**	**(38.976.737)**	**(66.842.502)**	**(72.070.991)**

DİPNOT 24 - PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

Pay başına kâr/zarar miktarı, net dönem kâr / zararının Grup paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Pay Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Grup hissedarlarına ait net dönem karı / (zararı)	165.922.218	64.800.164	131.309.705	41.439.864
Ağırlıklı ortalama pay adedi	571.112.838	571.112.838	571.112.838	571.112.838
Pay başına düşen kazanç / (kayıp)	**0,2905**	**0,1135**	**0,2299**	**0,0726**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, raporlama döneminden sonra, tamamı hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmak üzere 380.741.892 TL (%200) bedelsiz artırılarak 190.370.946 TL'den 571.112.838 TL'ye çıkarılmış ve 26 Ekim 2026 tarihinde tescil edilmiştir (Not 28). TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" Standardı'nın 64'üncü paragrafı uyarınca, raporlama döneminden sonra ancak finansal tabloların yayımlanmak üzere onaylanmasından önce gerçekleşen bedelsiz pay ihraçları, sunulan tüm dönemlerin pay başına kazanç hesaplamasına geriye dönük olarak yansıtılır. Bu kapsamda cari ve önceki döneme ait pay başına kazanç, bedelsiz sermaye artırımı sonrası pay adedi olan 571.112.838 adet esas alınarak hesaplanmıştır. Bedelsiz sermaye artırımının Grup'un dönem kârı ve özkaynaklarına etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak yönetmektedir. Grup direk müşterilerden doğabilecek bu riski belirlenen kredi limitlerini aralıklarla güncelleyerek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler, piyasadaki bilinirlik ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2026	İlişkili taraflardan ticari alacaklar	İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	İlişkili taraflardan diğer alacaklar	İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) *	**1.394**	**711.966.083**	**18.439**	**112.935.229**	**137.149.421**
–Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.394	711.966.083	18.439	112.935.229	137.149.421
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
–teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
–Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	153.808.111	-	-	-
–Değer düşüklüğü (-)	-	(153.808.111)	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2025	İlişkili taraflardan ticari alacaklar	İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	İlişkili taraflardan diğer alacaklar	İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) *	**1.732**	**638.183.999**	**5.034.312**	**232.764.812**	**168.283.991**
–Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.732	638.183.999	5.034.312	232.764.812	168.283.991
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
–teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
–Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	152.032.224	-	-	-
–Değer düşüklüğü (-)	-	(152.032.224)	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur.

Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Grup, esas olarak döviz tevdiat hesapları, döviz cinsinden alacak ve borçları nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Grup'un yabancı para pozisyonuna ve döviz kuru duyarlılık analizine ilişkin ayrıntılı açıklamalara 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarda yer verilmiş olup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarda bu açıklamalar tekrarlanmamıştır.

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Grup sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Grup'un finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri (Not 4), ticari alacaklar ve diğer alacaklar, (Not 7-8) krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Grup'un finansal yükümlülükleri, ticari borçlar ve diğer borçlardan (Not 7-8) oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir câri işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde değerlenir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değerleri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Gerçeğe uygun değer değişimleri kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Finansal borçlar, ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

DİPNOT 27 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait net parasal pozisyon kazancı 122.220.479 TL'dir (1 Ocak – 30 Eylül 2025: 111.232.831 TL net parasal pozisyon kaybı). Net parasal pozisyon kazancı/(kaybı), parasal olmayan kalemler ile kâr veya zarar tablosu kalemlerinin TMS 29 kapsamında endekslenmesinden kaynaklanan düzeltmelerin net etkisini ifade etmektedir.

DİPNOT 28 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmak üzere 380.741.892 TL (%200) bedelsiz artırılarak 190.370.946 TL'den 571.112.838 TL'ye çıkarılması Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Ekim 2026 tarih ve 71/1828 sayılı kararıyla onaylanmış; esas sözleşmenin 6. (Sermaye) maddesinin yeni şekli 26 Ekim 2026 tarihinde Denizli Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilerek aynı tarihli ve 11695 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Artırılan sermayeyi temsil eden 72.000.000 TL nominal değerli A Grubu ve 308.741.892 TL nominal değerli B Grubu bedelsiz payların pay sahiplerine dağıtımı için bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihi 2 Kasım 2026 olarak belirlenmiştir. Bedelsiz sermaye artırımının Grup'un toplam özkaynaklarına etkisi bulunmamaktadır.