BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.

01 OCAK - 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... 6-56

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
VARLIKLAR		**16.888.068.145**	**16.995.640.736**
Dönen Varlıklar		**3.338.521.010**	**2.875.406.539**
Nakit ve Nakit Benzerleri	52	261.377.223	229.513.660
Finansal Yatırımlar	46	20.031.290	21.072.397
Ticari Alacaklar	7	769.581.525	240.654.989
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	1.212.257	1.457.003
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	768.369.268	239.197.986
Diğer Alacaklar	9	76.957.154	22.467.984
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	69.205.166	16.290.824
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	7.751.988	6.177.160
Stoklar	10	1.082.711.586	1.535.412.449
Peşin Ödenmiş Giderler	12	797.900.346	641.909.763
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	37.237.178	4.765.100
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	760.663.168	637.144.663
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	39	4.943.460	1.911.880
Diğer Dönen Varlıklar	29	325.018.426	182.463.417
Ara Toplam		**3.338.521.010**	**2.875.406.539**
Toplam Dönen Varlıklar		**3.338.521.010**	**2.875.406.539**
Duran Varlıklar		**13.549.547.135**	**14.120.234.197**
Finansal Yatırımlar	4	--	500.407
Diğer Alacaklar	9	60.897	75.706
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	60.897	75.706
Maddi Duran Varlıklar	14	10.143.591.273	10.853.884.864
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	533.345.903	547.836.268
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	3.044.426	3.023.717
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	3.044.426	3.023.717
Ertelenmiş Vergi Varlığı	39	2.869.504.636	2.714.913.234
Toplam Duran Varlıklar		**13.549.547.135**	**14.120.234.197**
TOPLAM VARLIKLAR		**16.888.068.145**	**16.995.640.736**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR		**16.888.068.145**	**16.995.640.736**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**7.296.360.728**	**6.373.727.731**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	46	3.551.544.997	3.283.120.071
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	46	3.551.544.997	3.283.120.071
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46	2.550.309.679	2.445.313.607
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46	2.550.309.679	2.445.313.607
Ticari Borçlar	7	143.557.012	175.979.803
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	1.651.035	9.695.750
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	141.905.977	166.284.053
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	60.511.228	33.420.187
Diğer Borçlar	9	23.485.742	56.168.763
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	23.485.742	56.168.763
Ertelenmiş Gelirler	12	928.546.469	342.182.086
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	12	928.546.469	342.182.086
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	38.405.601	37.543.214
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	13.715.153	9.800.114
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	24.690.448	27.743.099
Ara Toplam		**7.296.360.728**	**6.373.727.731**
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**7.296.360.728**	**6.373.727.731**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**719.790.806**	**1.536.571.534**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	46	687.243.381	1.506.858.897
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	46	687.243.381	1.506.858.897
Diğer Borçlar	9	243.096	302.211
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	243.096	302.211
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	32.304.329	29.410.426
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	32.304.329	29.410.426
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**719.790.806**	**1.536.571.534**
ÖZKAYNAKLAR		**8.871.916.611**	**9.085.341.471**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**8.871.916.611**	**9.085.341.471**
Ödenmiş Sermaye	30	135.000.000	135.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	3.605.139.092	3.605.139.092
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	54.890.586	54.890.586
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	(14.011.537)	(14.011.537)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(14.011.537)	(14.011.537)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(14.011.537)	(14.011.537)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	20.441.307	17.360.505
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	20.441.307	17.360.505
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	30	20.441.307	17.360.505
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	495.233.246	494.990.682
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	4.791.729.580	4.638.448.841
Dönem Net Kârı/Zararı		(216.505.663)	153.523.304
Toplam Özkaynaklar		**8.871.916.611**	**9.085.341.471**
TOPLAM KAYNAKLAR		**16.888.068.145**	**16.995.640.736**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

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

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

	Not	Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025 TL	Cari Dönem 01.07.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 01.07.2025 30.09.2025 TL
Hasılat	31	5.286.835.042	5.276.765.471	1.713.035.820	1.193.640.816
Satışların Maliyeti (-)	31	(4.545.705.978)	(4.513.082.512)	(1.678.879.173)	(1.029.760.235)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**741.129.064**	**763.682.959**	**34.156.646**	**163.880.581**
BRÜT KAR (ZARAR)		**741.129.064**	**763.682.959**	**34.156.646**	**163.880.581**
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(352.664.365)	(318.101.595)	(102.059.317)	(103.384.443)
Pazarlama Giderleri (-)	33	(31.905.870)	(23.921.718)	(14.645.848)	(7.945.306)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	90.879.963	148.305.307	47.765.146	17.532.492
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(587.936.293)	(307.980.496)	(191.529.049)	(86.550.491)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**(140.497.501)**	**261.984.457**	**(226.312.423)**	**(16.467.167)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	915.209	2.898.292	110.136	2.890.719
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	35	--	2.045.238	--	93.736
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**(139.582.292)**	**266.927.986**	**(226.202.286)**	**(13.482.712)**
Finansal Gelirler	36	105.024.104	66.496.131	18.520.147	20.009.174
Finansal Giderler (-)	36	(1.398.700.744)	(1.550.065.090)	(546.036.729)	(390.722.142)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	50	1.062.161.867	613.356.374	166.788.668	294.466.558
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(371.097.065)**	**(603.284.599)**	**(586.930.200)**	**(89.729.122)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**154.591.402**	**636.900.765**	**21.449.760**	**(176.470.671)**
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	39	154.591.402	636.900.765	21.449.760	(176.470.671)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(216.505.663)**	**33.616.166**	**(565.480.440)**	**(266.199.793)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(216.505.663)**	**33.616.166**	**(565.480.440)**	**(266.199.793)**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**(216.505.663)**	**33.616.166**	**(565.480.440)**	**(266.199.793)**
-Ana Ortaklık Payları	40	(216.505.663)	33.616.166	(565.480.440)	(266.199.793)
Pay Başına Kazanç (Zarar)		**(0,0160)**	**0,0025**	**(0,0419)**	**(0,0197)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	40	(0,0160)	0,0025	(0,0419)	(0,0197)
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(216.505.663)**	**33.616.166**	**(565.480.440)**	**(266.199.793)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**3.080.802**	**(110.583)**	**(1.791.303)**	**3.877.032**
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**3.080.802**	**(110.583)**	**(1.791.303)**	**3.877.032**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	37	3.080.802	(110.583)	(1.791.303)	3.877.032
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	37	3.080.802	(110.583)	(1.791.303)	3.877.032
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**3.080.802**	**(110.583)**	**(1.791.303)**	**3.877.032**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(213.424.861)**	**33.505.583**	**(567.271.743)**	**(262.322.762)**
-Ana Ortaklık Payları		(213.424.861)	33.505.583	(567.271.743)	(262.322.762)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

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

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			
CARİ DÖNEM	**Not**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Pay İhraç Primleri / İskontoları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/Zararları**	**Net Dönem Karı Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Özkaynak Toplamı**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**135.000.000**	**3.605.139.092**	**54.890.586**	**(14.011.537)**	**17.360.505**	**494.990.682**	**4.638.448.841**	**153.523.304**	**9.085.341.471**	**9.085.341.471**
Transferler	30	--	--	--	--	--	242.564	153.280.739	(153.523.304)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	3.080.802	--	--	(216.505.663)	(213.424.861)	(213.424.861)
-Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	--	(216.505.663)	(216.505.663)	(216.505.663)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	3.080.802	--	--	--	3.080.802	3.080.802
30.09.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**135.000.000**	**3.605.139.092**	**54.890.586**	**(14.011.537)**	**20.441.307**	**495.233.246**	**4.791.729.580**	**(216.505.663)**	**8.871.916.611**	**8.871.916.611**
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**135.000.000**	**3.605.139.092**	**55.273.670**	**(14.567.082)**	**13.666.781**	**493.959.227**	**6.763.765.966**	**(2.133.983.533)**	**8.918.254.121**	**8.918.254.121**
Transferler	30	--	--	--	--	--	977.447	(2.134.960.980)	2.133.983.533	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	(110.583)	--	--	33.616.166	33.505.583	33.505.583
-Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	--	33.616.166	33.616.166	33.616.166
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	(110.583)	--	--	--	(110.583)	(110.583)
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	30	--	--	(329.076)	--	--	--	--	--	(329.076)	(329.076)
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	30	--	--	--	--	--	--	10.120.225	--	10.120.225	10.120.225
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**135.000.000**	**3.605.139.092**	**54.944.594**	**(14.567.082)**	**13.556.198**	**494.936.674**	**4.638.925.211**	**33.616.166**	**8.961.550.853**	**8.961.550.853**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI ANONİM ŞİRKETİ

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

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

	Not	Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.983.426.003**	**1.330.956.062**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**(216.505.663)**	**33.616.166**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(216.505.663)	33.616.166
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**1.152.401.553**	**490.552.047**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	14,17,20	851.832.784	873.888.983
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	**7,10**	**7.405**	**576.217**
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	7.405	576.217
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	**25**	**4.160.872**	**19.301.760**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	12.640.269	19.933.706
-Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	(8.479.397)	(631.947)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	**34,36**	**448.826.301**	**226.213.474**
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	36	(30.894.701)	(6.018.690)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	36	480.357.017	232.093.969
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	34	1.634.169	3.207.245
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(2.270.184)	(3.069.050)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler (+/-)	**31**	**3.080.802**	**(110.583)**
-Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	31	3.080.802	(110.583)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	39	(154.591.402)	(626.419.513)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	**35**	**(915.209)**	**(2.898.292)**
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	35	(915.209)	(2.898.292)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**500.285.960**	**302.485.759**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	46	6.150.788	25.397.863
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,7**	**(483.494.300)**	**(364.180.822)**
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	529.746	(843.361)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(484.024.046)	(363.337.461)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,9**	**(50.064.657)**	**20.887.015**
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(49.727.742)	(17.140.566)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(336.915)	38.027.581
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	733.011.907	876.024.820
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(30.075.125)	(203.159.036)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,7**	**(64.575.495)**	**(127.478.407)**
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(9.941.272)	(25.218.265)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(54.634.223)	(102.260.141)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	20.553.818	9.536.480
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**9**	**(43.788.255)**	**(20.856.841)**
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(43.788.255)	(20.856.841)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	519.431.159	(10.943.880)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**30**	**(106.863.880)**	**97.258.567**
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	30	(106.863.880)	97.258.567
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**1.436.181.850**	**826.653.972**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	25	(13.501.185)	(8.432.091)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	39	(2.657.603)	(202.480)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	--	563.402.941	512.936.662
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.997.533.391**	**2.261.081.307**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**14**	**915.209**	**2.898.292**
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	915.209	2.898.292
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**14**	**(127.069.537)**	**(146.013.105)**
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(126.518.802)	(146.013.105)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(550.735)	--
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	--	2.123.687.719	2.404.196.120
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.227.328.012)**	**(1.536.008.230)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**46**	**4.072.495.449**	**2.893.432.670**
-Kredilerden Nakit Girişleri	46	4.072.495.449	2.893.432.670
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	**46**	**(5.933.964.110)**	**(4.294.176.757)**
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	46	(5.933.964.110)	(4.294.176.757)
Ödenen Faiz	36	(480.357.017)	(232.093.969)
Alınan Faiz	36	30.894.701	6.018.690
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	--	83.602.964	90.811.135
D. Enflasyon Etkisi		**(1.766.662.306)**	**(1.796.880.175)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(13.030.924)**	**259.148.964**
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(13.030.924)**	**259.148.964**
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**229.513.660**	**97.767.399**
G. Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**44.894.487**	**19.821.357**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (E+F+G)		**261.377.223**	**376.737.720**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

BAGFAŞ Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. ("Ana Ortaklık" veya "Şirket"), Mart 1970 tarihinde Bandırma, Balıkesir'de kurulmuş, 1975 yılı temmuz ayında üretime başlamıştır. Grup'un ana faaliyet konusu; kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı dahili ve harici satışıdır.

Merkez Adresi	:	Kılıçali Paşa Mah. Susam Sokak No:22 Beyoğlu-İstanbul/ Türkiye
Kuruluş Yılı	:	1970
Ticaret Sicil Numarası	:	156662-104069
Vergi Dairesi	:	İSTANBUL - Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı
Vergi Numarası	:	1400030568
Telefon – Faks	:	0212 293 08 85 – 0212 249 97 44
İnternet Adresi	:	http://www.bagfas.com.tr/

Grup'un 30.09.2026 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 212'dir. (31.12.2025: 218) Şirket'in sermaye yapısına Not 31'de yer verilmiştir.

Ana Ortaklık nezdinde aşağıda belirtilen bağlı ortaklık konsolide edilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Ülke
T Gübre Dış Ticaret Anonim Şirketi (Bağlı ortaklık)	İthalat-ihracat	Türkiye
Bagfaş Servis Pazarlama Limited Şirketi (Bağlı ortaklık)	Pazarlama	Türkiye

Grup'ta yer alan şirketlerin faaliyetleri aşağıda özetlenmiştir:

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi (Ana ortaklık)

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş. ("Şirket"), Mart 1970 tarihinde Bandırma, Balıkesir'de kurulmuş, 1975 yılı Temmuz ayında üretime başlamıştır. Şirket'in kayıtlı olduğu adres; Kılıçali Paşa Mahallesi, Susam Sokak No:22 Cihangir Beyoğlu/İstanbul'dur. Şirket'in hisseleri 1986 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Şirket, kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı, dahili ve harici satışı konularında faaliyet göstermektedir. Şirket üretim faaliyetlerini Bandırma, Balıkesir'deki tesislerinde sürdürmektedir.

T Gübre Dış Ticaret Anonim Şirketi (Bağlı ortaklık)

Şirket, 29 Temmuz 2019 tarihinde sermayesi, değeri 1,00 Türk Lirası değerinde 50.000 paya ayrılmış toplam 50.000 Türk Lirası değerinde olan T Gübre Dış Ticaret A.Ş.'yi ("T Gübre") % 100 ortaklık oranıyla kurmuştur. T Gübre'nin merkezi İstanbul ili Beyoğlu ilçesidir. Adresi; Kılıçali Paşa Mahallesi Susam Sk. No: 22/3 Beyoğlu/İstanbul'dur. Şirketin amacı; her türlü gübre ve gübre hammaddelerinin, kimyevi maddelerin, petrokimya ürünleri ile plastik hammaddelerin, zirai mücadele ilaçlarının, minerallerinin, tohumların ve zirai ürün makine ve ekipmanların ithalatını, ihracatını ve toptan dahili ticaretini yapmak, sınai, ticari, kimyevi ve zirai tesisler, alım satım teşkilatı toptan ve perakende satış mağazaları, bayilikler, irtibat büroları kurmak ve işletmek, her nevi ithalat, ihracat ve mümessillik işleri yapmak vesaire ticari faaliyetlerde bulunmak ve fason imalat yaptırabilmek, nakliyat ve acentelik işleri yapmak, depolama tesisleri kurmak ve işletmek, yerli ve yabancı bayraklı gemilere kumanyacılık, liman işletmeciliği, antrepoculuk, depoculuk, her türlü akaryakıt, petrol türevleri ve madeni yağ ticareti ve bayiliği yapmaktır. T Gübre 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle konsolidasyona dahil olmuştur.

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

Bagfaş Servis Pazarlama Limited Şirketi (Bağlı ortaklık)

Bagfaş Servis Pazarlama LTD. ŞTİ. ("Şirket"), Eylül 1997 tarihinde Bandırma, Balıkesir'de kurulmuştur. Şirket'in kayıtlı olduğu adres; Bandırma Erdek Karayolu 10. KM No.0 Erdek/Balıkesir'dir. Şirketin amacı; kara, deniz ve havayolu ile yurtiçi ve yurt dışı nakliye hizmetleri ifa etmektir. Kimyevi gübre asit ve türevlerinin üretimi arasında ortaya çıkan yan ürün ve üretim atıklarının nakliyesini yapmak ve çevre etkilerini asgariye indirmek için gerekli ıslah projelerini uygulamak. Personel servis hizmetleri, mümessillik, komisyonculuk ve acentecilik hizmeti ile iştigal etmektedir. Bagfas Servis 01.01.2025 tarihi itibariyle konsolidasyona dahil olmuştur.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Rapolama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

- **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tabloları ile 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu da 1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

- **İşletmenin sürekliliği varsayımı**

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

- **Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

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

- **Konsolidasyon Esasları**

Şirket'in konsolidasyona dahil edilen şirketlerin sermayelerindeki pay oranları aşağıda verilmiştir.

	30.09.2026	31.12.2025
T Gübre Dış Tic. A. Ş. (1)	100,00%	100,00%
Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti. (1)	55,00%	55,00%

1) Şirket'in konsolidasyona dahil edilen T Gübre Dış Ticaret. A.Ş. ve Bagfaş Servis Pazarlama Ltd. Şti'nin sermayesindeki pay oranını göstermektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Konsolidasyon Esasları (Devamı)**

Konsolide finansal tablolar, konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklıklara ait finansal tablolarda yer alan varlık, borç, özkaynaklar, gelir ve giderlerin bir bütün olarak birleştirilmesi ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmelerin yapılarak konsolide finansal tabloların hazırlanmasını içeren konsolidasyon yöntemine göre hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü, Ana Ortaklık (yatırımcı işletme) tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve işletme politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır. Yatırımcı bir işletme, yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etmektedir.

Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen yukarıdaki bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide bilanço ve gelir tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklık'ın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlenmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

e) Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiyeyi bilançosuna ve negatif şerefiyeyi ise kar veya zarar tablosuna alır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi**

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

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

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

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

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

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

2025 =100 e göre	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Endeks	105,78	110,39	137,23
Düzeltme katsayısı	1,0000	1,2431	1,2973

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)**

  - Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
  - Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
  - Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

- **Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

- **Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

- **Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi**

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

- **Konsolide finansal tablolar**

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Konsolide finansal tablolar (Devamı)**

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

- **Karşılaştırmalı rakamlar**

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.

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11***

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

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

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

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

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

- ***TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama***

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standart nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

- ***TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar***

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, mal ve hizmet satışlarından alınan veya alınacak olan bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, teslim edilmiş malların ve gerçekleşmiş hizmetlerin fatura bedelinin, satış indirimleri ve iadelerinden arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, gerçeğe uygun bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre finansal gelir olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Malların satışı

Grup'un mal satışları her türlü kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı dahili ve harici satımını kapsamaktadır. Bu malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup' un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup' un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların Grup' a akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dâhil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, ilk madde ve malzeme, yarı mamüller, mamüller, işletme malzemesi, ticari mallar ve diğer stokları kapsamaktadır.

Maddi duran varlıklar

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

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

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

Amortismana tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmaktadır. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

	Ekonomik Ömrü
Yeraltı Yerüstü Düzenleri	5-50 yıl
Binalar	5-50 yıl
Tesis, Makine ve Cihazlar	4-40 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	5-20 yıl
Özel Maliyetler	3-15 yıl

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Yazılım haklarından oluşan maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınırlar. Yazılım hakları düzeltilmiş maliyet bedelleri üzerinden 3 ila 5 yıl arasında, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst usulü itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların taşıdıkları değerler, koşullardaki değişikliklerin ve olayların taşınan değerin düşebileceğine dair belirti oluşturmaları durumunda gözden geçirilir ve gerekli karşılık ayrılır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maden Hazırlık Giderleri

Maden sahaları hazırlığı ile ilgili harcamalar (jeofiziksel, topoğrafik, jeolojik ve benzer türdeki harcamalar dahil) gelecekte ekonomik olarak sürdürülebilir bir sermaye oluşumuna katkı sağlayacakları konusunda bir kanı oluşması durumu haricinde, oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Sözü edilen durumda, bir madenin ticari nitelikli üretim kapasitesine ulaşması ile birlikte söz konusu harcamalar aktifleştirilir ve madenin faydalı ömrü (toplam rezerv miktarı) süresince itfaya tabi tutulur. Bir madenin geliştirme ve yapım aşaması öncesinde gider yazılan araştırma ve hazırlık harcamaları, bu aşamalar sonucunda ticari nitelik taşıyan bir maden rezervinin saptanması durumu da dahil olmak üzere, sonradan aktifleştirilmez. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maden hazırlık giderleri; maden hazırlık geliştirme giderleri, maden arama giderleri, araştırma geliştirme giderleri ve diğer özel tükenmeye tabi varlıklardan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

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

Bu çerçevede, Grup yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıfladığı yatırımını ilgili TMS çerçevesinde belirtilen koşullara uygun olarak gerçeğe uygun yöntemi ile ölçmektedir ve yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmektedir (Not 13).

Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası göstergeleri açısından gözden geçirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Devlet teşvik ve yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dâhil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda veya teşviğin Grup tarafından elde edilmesi ile finansal tablolara alınır. Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan aktifleştirilecek nitelikteki maddi olmayan duran varlıkların maliyetlerinden netleşerek muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştikleri dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır (Dipnot 25).

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır (Dipnot 25).

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye (Devamı)

Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez. İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir. İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Kiralama işlemleri

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır. Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Grup - Kiracı olarak

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

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

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

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

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

Kira yükümlülüğü

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

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

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

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama işlemleri (Devamı)

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

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

Kolaylaştırıcı uygulamalar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi gideri veya geliri, dönem içerisinde ortaya çıkan kazanç veya zararlar ile alakalı olarak hesaplanan cari ve ertelenmiş verginin toplamıdır. Cari ve ertelenmiş vergi hesaplanmasında, Grup'un faaliyet gösterdiği ülkede yürürlükte olan vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibariyle geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metoduna göre hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin finansal tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi matrahları arasındaki geçici farkların vergi etkisi olup, finansal raporlama amacıyla dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi aktifi ileride bu zamanlama farklılıklarının kullanılabileceği bir mali kar oluşabileceği ölçüde; tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan teşvik tutarları ile geçmiş dönemlere ilişkin taşınan mali zararlar için kayda alınır. Ertelenmiş vergi aktifi her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve ertelenmiş vergi aktifinin ileride kullanılması için yeterli mali karın oluşmasının mümkün olmadığı durumlarda, bilançoda taşınan değeri azaltılmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. Ertelenmiş vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen işlemlerle ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

Grup indirilebilir geçici farklar için yalnız ve yalnız aşağıdaki durumlarla sınırlı olarak ve her iki durumun da muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirir:

a) Geçici farklar öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönecektir; ve
b) Geçici farkların kullanılmasına yeter tutarlarda vergilendirilebilir gelir olacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir.

Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasada tutulan nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç aydan daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 53). Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihinde Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası’na çevrilmiş değerleriyle gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir. Grup, nakit ve nakit benzerleri belirli sebeple değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmaktadır. Beklenen kredi zararı hesaplamasında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Grup’un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler (Not 7).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Bütün finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Grup'un varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Bir finansal varlık (ya da finansal varlığın veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir kısmı);

• Varlıktan nakit akımı elde etme hakkına ilişkin sürenin bitmiş olması durumunda,
• Grup'un varlıktan nakit akımı elde etme hakkı olmakla birlikte, üçüncü kişilere direkt devretme zorunluluğu olan bir anlaşma kapsamında çok fazla zaman geçirmeden tamamını ödeme yükümlülüğü olması durumunda,
• Grup'un finansal varlıktan nakit akımlarını elde etme hakkını devretmesi ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer etmiş olması durumunda kayıtlardan çıkarılır.

Grup'un varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Grup'un varlık ile devam eden ilişkisine bağlı olarak finansal tablolarda taşınır.

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır.

Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolarda yer alan finansal varlık ve yükümlülükleri netleştirmeye yönelik yasal bir hak ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma maliyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yeniden değerleme işleminden doğan kur farkları gelir tablosu içinde finansman gelir ve giderleri içerisinde gösterilmektedir.

Bilanço tarihinde geçerli olan döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
ABD Doları / TL	48,9131	42,8623
Avro / TL	55,5103	50,4532
GBP / TL	64,6329	57,8159

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ('raporlayan işletme') ilişkili olan kişi veya işletmedir (Dipnot 6).

Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

a) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
b) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
c) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

a) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı Grup'un üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
b) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir Grup'un üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
c) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
d) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde
e) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenlerde raporlayan işletme ile ilişkilidir
f) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
g) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde
h) ilişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, Türkiye'deki iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Grup'un bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

Pay başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net kârın, raporlama dönemi boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye'de Gruplar sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un her türlü kimyevi gübre ve asit imalatı, ithalatı dahili ve harici satımı faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile meydana gelmesi muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- Grup yönetimi maddi duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde önemli varsayımlarda bulunmuştur. Mevcut kullanılmakta olan makine ve teçhizatların fiziki ve ekonomik kullanılabilirlikleri, Grup tarafından sürekli gözden geçirilmekte olup ana üretim hatlarının fiziki ve ekonomik ömürleri, özelleştirilme sürecinde ve daha sonrasındaki yıllarda yapılan değerlendirmeler sonucunda normal üretim kapasitesinin altında yapılan üretimler nedeniyle aşırı yıpranmaya uğramadığı varsayımı ile belirlenmiştir. (Not 14)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

- Grup'un bilanço tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, Grup ile ilişkisi bulunmayan bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na göre yapılan değerleme raporlarında hesaplanan gerçeğe uygun değer hesaplamalarında çeşitli tahmin ve varsayımlar kullanılmaktadır. Bu tahmin ve varsayımlarda gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir. (Not 13)
- Grup yönetimi geçmiş tahsilat verilerini ve müşterilerinin mevcut durumlarını göz önünde bulundurarak ticari ve ticari olmayan alacak portföyündeki şüpheli ticari alacakların belirlenmesi için tahminlerde bulunmuştur. (Not 7)
- Grup kıdem tazminatı karşılığı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir. (Not 25)
- Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği İncelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. (Not 10)
- Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle vergi avantajından yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vergi avantajının muhtemel olması durumunda kullanılmamış vergi indirimi ve diğer geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. (Not 40)

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

		30.09.2026		**31.12.2025**
	Pay oranı	**Pay Tutarı**	**Pay oranı**	**Pay Tutarı**
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	47%	109.439.560	47%	109.439.560
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.	3%	25.550.052	3%	25.550.052
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	40%	500.407	40%	500.407
Defter değeri		**135.490.019**		**135.490.019**
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.		(109.439.560)		(109.439.560)
Bagasan Bagfaş Ambalaj San. A.Ş.		(25.550.052)		(25.550.052)
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.		(500.407)		--
Değer düşüklüğü		**(135.490.019)**		**(134.989.612)**
Toplam		**--**		**500.407**

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)**

Şirket 8 Aralık 2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile yurt dışı iş geliştirme hedefleri doğrultusunda Gübre, Asit ticareti ve her türlü ithalat-ihracat işlemleri için Dubai Silicon Oasis Serbest Bölgesinde kurulacak BFertilizer Internatonal Trading FZCO ünvanlı şirkete %100 (yüzde yüz) kurucu tüzel pay sahibi olarak katılmasına oy birliği ile karar vermiştir.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- **İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

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

	30.09.2026	31.12.2025
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	762.838	948.340
Ege Gübre Sanayi A.Ş.	449.419	508.663
Toplam	**1.212.257**	**1.457.003**

- **İlişkili Taraflara Ticari Borçlar**

Grup'un ilişkili taraflara ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Recep Gençer Akaryakıt	735.814	--
Badetaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	666.011	283.992
Recep Gençer Vakfı	293.826	1.705.662
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	--	7.916.347
Borç Reeskontu (-)	(44.617)	(210.252)
Toplam	**1.651.035**	**9.695.750**

- **İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	68.825.000	--
Yahya Kemal Gençer	176.115	--
Marmara Gübre San. ve Tic. A.Ş.	102.477	16.290.824
Bagfaş Lojman Yönetimi	101.574	--
Toplam	**69.205.166**	**16.290.824**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	30.511.107	4.765.100
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	6.726.071	--
Toplam	**37.237.178**	**4.765.100**

- **Alışlar**

Grup'un ilişkili taraflardan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Mal ve Hizmet	Toplam
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	126.599.804	**126.599.804**
Badetaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	11.653.197	**11.653.197**
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	10.196.585	**10.196.585**
Toplam	**148.449.586**	**148.449.586**

30.09.2025	Mal ve Hizmet	Toplam
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	69.903.214	**69.903.214**
Badetaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	9.619.375	**9.619.375**
Toplam	**79.522.589**	**79.522.589**

- **Satışlar**

Grup'un ilişkili taraflara satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Mal ve Hizmet	Faiz	Toplam
Badetaş Bandırma Deniz Taş. A.Ş.	7.545.555	14.247.732	**21.793.287**
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	7.024.806	--	**7.024.806**
Toplam	**14.570.361**	**14.247.732**	**28.818.093**

30.09.2025	Mal ve Hizmet	Faiz	Toplam
Bagfaş Teknik Müt. Ltd. Şti.	46.997	--	46.997
Toplam	**46.997**	**--**	**46.997**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler**

Grup'un üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	29.135.603	15.406.587
Toplam	**29.135.603**	**15.406.587**

NOT 7 –TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	768.377.148	239.198.541
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	1.212.257	1.457.003
Şüpheli ticari alacaklar	733.560	902.737
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(733.560)	(902.737)
Alacak reeskontu (-)	(7.880)	(554)
Toplam	**769.581.525**	**240.654.989**

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 3 aydan kısadır. (31 Aralık 2025: 3 aydan kısadır). Grup'un ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden almış olduğu teminat tutarlarına Not 25'de yer verilmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı	**(902.737)**	**(1.159.281)**
Dönem içindeki artış	(7.405)	(17.061)
Enflasyon etkisi	176.582	273.606
Dönem Sonu	**(733.560)**	**(902.737)**

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	143.827.710	167.718.398
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	1.651.035	9.695.750
Borç senetleri	303.387	377.163
Borç reeskontu (-)	(2.225.120)	(1.811.508)
Toplam	**143.557.012**	**175.979.803**

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 3 aydan kısadır. (31 Aralık 2025: 3 aydan kısadır.)

NOT 8 – FINANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	69.205.166	16.290.823
Personelden alacaklar	2.916.066	2.537.576
Vergi dairesinden alacaklar	1.967.154	2.082.296
Verilen depozito ve teminatlar	1.086.236	1.350.380
Diğer çeşitli alacaklar (1)	1.782.532	206.909
Toplam	**76.957.154**	**22.467.984**

1) İlgili tutar stopaj iade alacağından oluşmaktadır.

- **Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	60.897	75.706
Toplam	**60.897**	**75.706**

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan depozito ve teminatlar (1)	15.760.140	18.929.417
Ödenecek vergi ve fonlar	5.060.388	13.790.945
Diğer borçlar (2)	2.665.214	23.448.401
Toplam	**23.485.742**	**56.168.763**

1) İlgili tutar, borçlara karşılık alınan nakit teminatlardan oluşmaktadır.
2) İlgili tutar, diğer muhtelif borçlardan oluşmaktadır.

- **Uzun Vadeli Diğer Borçlar**

Grup'un uzun vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan depozito ve teminatlar	243.096	302.211
Toplam	**243.096**	**302.211**

NOT 10 – STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	763.039.737	739.085.022
Ticari mallar	9.787.262	--
Yarı mamuller	8.811.520	418.048.498
Mamul	6.126.659	186.302.778
Diğer stoklar	294.946.408	191.976.150
Toplam	**1.082.711.586**	**1.535.412.449**

Stokların üzerinde 15.000.000 USD ve 185.000.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: Stokların üzerinde 18.647.602 USD sigorta teminatı bulunmaktadır.)

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

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

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen avanslar (1)	484.974.936	393.334.248
Gelecek aylara ait giderler (2)	221.309.830	219.595.545
İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler (Not 6)	37.237.178	4.765.100
Personel avansları	35.149.401	612.748
Verilen iş avansları	19.229.001	23.602.122
Toplam	**797.900.346**	**641.909.763**

1) Verilen avanslar, yurtiçi sipariş avanslarından oluşmakta olup stok alımı için verilen avanslardan oluşmaktadır.
2) İlgili tutar, irtifak hakları, sigorta giderleri ve sair giderlerden oluşmaktadır.

- **Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan avanslar (1)	928.546.469	342.182.086
Toplam	**928.546.469**	**342.182.086**

1) İlgili tutar, Şirket'in teslimat öncesi avans mahiyetinde yaptığı ön tahsilatlardan oluşmaktadır.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi duran varlıklar ve birikmiş amortismanlar hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	Konsolidasyon Etkisi	**31.12.2025**	İlaveler	Çıkışlar	**30.09.2026**
Arsalar	**289.885.882**	--	--	--	--	**289.885.882**	--	--	**289.885.882**
Binalar	**2.597.876.945**	19.131.222	--	--	--	**2.617.008.166**	--	--	**2.617.008.166**
Makine, tesis ve cihazlar	**24.085.759.104**	58.806.798	--	213.993.750	--	**24.358.559.651**	67.334.673	(26.025.214)	**24.399.869.111**
Taşıtlar	**353.271.749**	18.316.470	(6.812.598)	1.381.077	26.221.980	**392.378.678**	2.114.558	--	**394.493.236**
Demirbaşlar	**276.749.159**	6.585.325	(73.658)	--	164.406	**283.425.232**	1.838.236	--	**285.263.468**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**790.458.205**	--	--	--	--	**790.458.205**	--	--	**790.458.205**
Yapılmakta olan yatırımlar	**1.408.207.287**	85.798.434	--	(215.374.827)	--	**1.278.630.894**	52.509.239	--	**1.331.140.133**
Diğer maddi duran varlıklar	**76.428.825**	--	--	--	--	**76.428.825**	2.722.096	(4.456.236)	**74.694.685**
	29.878.637.156	**188.638.248**	**(6.886.256)**	**--**	**26.386.386**	**30.086.775.534**	**126.518.802**	**(30.481.450)**	**30.182.812.886**
Birikmiş amortismanlar									
Binalar	**(1.477.209.058)**	(50.482.384)	--	--	--	**(1.527.691.443)**	(37.672.266)	--	**(1.565.363.709)**
Makine, tesis ve cihazlar	**(15.330.422.888)**	(1.048.848.228)	--	--	--	**(16.379.271.116)**	(774.621.095)	26.025.213	**(17.127.866.998)**
Taşıtlar	**(310.588.921)**	(19.386.650)	6.812.598	--	(26.221.980)	**(349.384.953)**	(9.346.875)	--	**(358.731.827)**
Demirbaşlar	**(246.721.664)**	(8.582.227)	73.660	--	(164.406)	**(255.394.636)**	(6.562.321)	--	**(261.956.958)**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**(634.598.000)**	(12.100.508)	--	--	--	**(646.698.508)**	(8.314.190)	--	**(655.012.698)**
Diğer maddi duran varlıklar	**(74.140.681)**	(309.334)	--	--	--	**(74.450.015)**	(295.644)	4.456.235	**(70.289.424)**
Birikmiş amortisman	**(18.073.681.212)**	**(1.139.709.330)**	**6.886.258**	**--**	**(26.386.386)**	**(19.232.890.670)**	**(836.812.392)**	**30.481.448**	**(20.039.221.613)**
Net kayıtlı değeri	**11.804.955.944**					**10.853.884.864**			**10.143.591.273**

30.09.2026 tarihi itibariyle maddi duran varlıkların toplam sigorta teminat tutarı 268.537.000 USD ve 144.567.598 TL'dir. (31.12.2025: 333.838.077 ABD Doları ve 161.301.759 TL).

Grup'un amortisman giderlerinin dağılımı Not 28'de belirtilmiştir.

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	01.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	**31.12.2025**	İlaveler	Çıkışlar	**30.09.2026**
Maliyet							
Haklar	**20.748.254**	--	--	**20.748.254**	550.736	--	**21.298.990**
Toplam	**20.748.254**	**--**	**--**	**20.748.254**	**550.736**	**--**	**21.298.990**
Birikmiş itfa payı							
Haklar	**(17.099.424)**	(625.113)	--	**(17.724.537)**	(530.027)	--	**(18.254.564)**
Toplam	**(17.099.424)**	**(625.113)**	**--**	**(17.724.537)**	**(530.027)**	**--**	**(18.254.564)**
Net kayıtlı değeri	**3.648.830**			**3.023.717**			**3.044.426**

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

- **Kullanım Hakkı Varlıkları**

Grup'un kullanım hakkı varlıklarının dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2025	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2026
Arsalar	**669.527.326**	--	--	**669.527.326**	--	--	**669.527.326**
Toplam	**669.527.326**	**--**	**--**	**669.527.326**	**--**	**--**	**669.527.326**
Birikmiş amortisman							
Arsalar	**(102.370.573)**	(19.320.485)	--	**(121.691.058)**	(14.490.365)	--	**(136.181.423)**
Birikmiş amortisman	**(102.370.573)**	**(19.320.485)**	**--**	**(121.691.058)**	**(14.490.365)**	**--**	**(136.181.423)**
Net kayıtlı değer	**567.156.753**			**547.836.268**			**533.345.903**

NOT 21 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 22 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Şüpheli ticari alacak karşılığının ve stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli şüpheli ticari alacaklar değer düşüklüğü (Not 7)	(733.560)	(902.737)
Uzun vadeli finansal yatırımlar değer düşüklüğü (Not 46)	(500.407)	--
Toplam	**(1.233.967)**	**(902.737)**

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

SGK teşvikleri ile ilgili olarak 6661 sayılı asgari ücret teşvikinden ve 7252 sayılı kanundan doğan (Kısa çalışma ödeneğinde bulunan çalışanların tekrar çalıştırılmaya başlatılması ile ilgili teşvik) teşvikten faydalanılmaktadır.

30.09.2026

Yatırımın Niteliği	Toplam Tutarı	Teşvik Belgesi Tarihi	Teşvik Belgesi No
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	273.633.440	8.06.2018	C 137818
DAP/NPK/AS Gübre Modernizasyonu	55.155.580	26.02.2021	520688
Can Yatırım Teşvik	2.087.339.532	31.07.2012	107787
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	122.791.315	13.04.2016	108580

Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Cari Dönemde Yapılan Harcama	Yararlanılan Teşvikler	Tam. Derecesi (%)
30.05.2018	31.11.2024	-	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	92,50%
28.01.2021	28.01.2024	-	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	72,00%
7.06.2018	7.06.2021	-	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	86,23%

31.12.2025

Yatırımın Niteliği	Toplam Tutarı	Teşvik Belgesi Tarihi	Teşvik Belgesi No
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	273.633.440	8.06.2018	C 137818
DAP/NPK/AS Gübre Modernizasyonu	55.155.580	26.02.2021	520688
Can Yatırım Teşvik	2.087.339.532	31.07.2012	107787
S.Asit-F.Asit Modernizasyonu	122.791.315	13.04.2016	108580

Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Cari Dönemde Yapılan Harcama	Yararlanılan Teşvikler	Tam. Derecesi (%)
30.05.2018	31.11.2024	-	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	92,50%
28.01.2021	28.01.2024	-	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	72,00%
7.06.2018	7.06.2021	-	%100 Gümrük Muafiyeti KDV İstisnası Faiz Desteği	86,23%

Grup, tarihi dolmuş teşviklerin uzatma sürecine başlamıştır.

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

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

NOT 25 –KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- **Kısa Vadeli Karşılıklar**

Grup'un diğer kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmayan izin karşılığı	13.715.153	9.800.114
Toplam çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	**13.715.153**	**9.800.114**
Dava karşılıkları	24.690.448	27.743.099
Toplam diğer kısa vadeli karşılıklar	**24.690.448**	**27.743.099**
Toplam kısa vadeli karşılıklar	**38.405.601**	**37.543.214**

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

Yurt içinde topluluk aleyhine açılmış 75 adet dava olup bunlarla ilgili 24.690.448 TL karşılık ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: 82 adet dava, 27.743.099 TL).

- **Uzun Vadeli Karşılıklar**

Grup'un uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	32.304.329	29.410.426
Toplam	**32.304.329**	**29.410.426**

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.730 TL (31 Aralık 2025: 58.920 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2026	31.12.2025
Faiz oranı	31,89%	31,89%
Enflasyon oranı	28,14%	28,14%
Reel iskonto oranı	2,93%	2,93%

NOT 25 –KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- **Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)**

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.

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı	**29.410.426**	**19.546.576**
Hizmet maliyeti	21.630.146	28.988.179
Faiz maliyeti	517.828	364.517
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	--	(740.726)
Ödenen kıdem tazminatı	(13.501.185)	(14.134.868)
Enflasyon farkı	(5.752.886)	(4.613.251)
Dönem Sonu	**32.304.329**	**29.410.426**

NOT 26 – TAAHHÜTLER

- **Verilen TRİK'ler**

Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	217.622.184	382.682.566
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	**217.622.184**	**382.682.566**
Diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı	**0,00%**	**0,00%**

Grup tarafından verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

			30.09.2026			31.12.2025
	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı
Verilen teminat mektupları TL	111.859.443	1,0000	**111.859.443**	141.755.430	1,0000	**141.755.430**
Verilen teminat mektupları USD	203.870	46,5551	**9.491.188**	33.566	46,5551	**1.562.654**
Verilen teminat mektupları EURO	1.813.194	53,0950	**96.271.552**	4.508.230	53,0950	**239.364.482**
Toplam			**217.622.184**			**382.682.566**

NOT 26 – TAAHHÜTLER (Devamı)

- **Alınan TRİK'ler**

Grup tarafından alınan teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

			30.09.2026			**31.12.2025**
	Tutar	**Döviz Kuru**	**TL Karşılığı**	**Tutar**	**Döviz Kuru**	**TL Karşılığı**
Banka teminat mektupları TL	29.705.050	1,0000	**29.705.050**	40.922.598	1,0000	**40.922.598**
Banka teminat mektupları EURO	412.950	53,0950	**21.925.580**	544.909	53,0950	**28.931.946**
Banka teminat mektupları USD	111.352	46,5551	**5.184.003**	517.851	46,5551	**24.108.622**
Toplam			**56.814.634**			**93.963.166**

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2026	**31.12.2025**
Personele borçlar	49.612.801	15.479.532
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintileri	10.898.427	17.940.655
Toplam	**60.511.228**	**33.420.187**

NOT 28 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- **Amortisman ve İtfa Giderleri**

Grup'un amortisman ve itfa giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026-30.09.2026	**01.01.2025-30.09.2025**	**01.07.2026-30.09.2026**	**01.07.2025-30.09.2025**
Satışların maliyeti (-)	(679.625.580)	(694.872.573)	(226.492.905)	(228.932.513)
Genel yönetim giderleri (-)	(171.677.177)	(178.547.576)	(57.469.527)	(60.057.565)
Pazarlama giderleri (-)	(530.027)	(468.835)	(202.176)	(156.284)
Toplam	**(851.832.784)**	**(873.888.983)**	**(284.164.608)**	**(289.146.362)**

NOT 29 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- **Diğer Dönen Varlıklar**

Grup'un diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Devreden KDV	311.222.066	166.144.852
Diğer KDV	13.776.427	15.533.714
Diğer	19.933	784.851
Toplam	**325.018.426**	**182.463.417**

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- **Ödenmiş Sermaye**

30 Eylül 2026 itibariyle ödenmiş sermaye tutarı 135.000.000 TL (31 Aralık 2025: 135.000.000 TL) olup her biri 0,01 TL tutarında 600 adet (31 Aralık 2025: 600 adet) A Grubu ve 13.499.999.400 adet (31 Aralık 2025: 13.499.999.400 adet) B Grubu hisseden oluşmaktadır. A grubu hisseler oya iştirak bakımından imtiyazlıdır; A grubu hisse sahipleri Genel Kurul toplantılarında her A grubu hisse için ayrıca 10 oy hakkına sahiptirler. Böylelikle her imtiyazlı A grubu payın 10 oyu vardır.

Grup'un sermaye yapısının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
Hissedarlar	**Hisse oranı (%)**	**Toplam**	**Hisse oranı (%)**	**Toplam**
Recep Gençer	38,22%	51.592.338	38,22%	51.592.338
Astra Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6,40%	8.642.409	--	--
Gençer Holding A.Ş.	5,67%	7.655.453	5,67%	7.655.453
Diğer gerçek veya tüzel kişiler	49,71%	67.109.800	56,11%	75.752.209
Ödenmiş sermaye	**100%**	**135.000.000**	**100%**	**135.000.000**

- **Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi**

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	**6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar**	**TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar**	**Geçmiş yıl karlarında izlenen fark**
Sermaye	3.246.042.342	3.605.139.092	(359.096.750)
Yasal yedekler	434.986.127	495.233.246	(60.247.119)

31.12.2025	**6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar**	**TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar**	**Geçmiş yıl karlarında izlenen fark**
Sermaye	3.246.042.342	3.605.139.092	(359.096.750)
Yasal yedekler	434.986.127	494.990.682	(60.004.555)

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- **Sermaye Düzeltme Farkları**

Grup'un sermaye düzeltme farklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye düzeltme farkları	3.605.139.092	3.605.139.092
Toplam	**3.605.139.092**	**3.605.139.092**

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

Grup'un paylara ilişkin primler/(iskontolar) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
B Tipi hisse senedi ihraç primleri	54.890.586	54.890.586
Toplam	**54.890.586**	**54.890.586**

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

Grup'un kâr zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(14.011.537)	(14.011.537)
Toplam	**(14.011.537)**	**(14.011.537)**

- **Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler**

Grup'un kâr zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar	20.441.307	17.360.505
Toplam	**20.441.307**	**17.360.505**

- **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	495.233.246	494.990.682
Toplam	**495.233.246**	**494.990.682**

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

- **Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)**

Grup'un geçmiş yıllar karları/zararları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Geçmiş yıllar karları	4.791.729.580	4.638.448.841
Toplam	**4.791.729.580**	**4.638.448.841**

Halka açık şirketler, kâr payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Yurtiçi satışlar	1.475.615.991	1.941.867.667	192.821.292	451.487.332
Yurtdışı satışlar	3.813.880.627	3.334.897.803	1.522.876.104	742.153.484
Brüt Satışlar	**5.289.496.618**	**5.276.765.471**	**1.715.697.396**	**1.193.640.816**
Satış iadeleri (-)	(2.661.576)	--	(2.661.576)	--
Net Satışlar	**5.286.835.042**	**5.276.765.471**	**1.713.035.820**	**1.193.640.816**
Satılan mamul maliyeti (-)	(4.291.789.538)	(4.428.286.579)	(1.573.879.197)	(1.002.828.231)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(174.443.086)	(2.777.086)	(77.118.206)	--
Satılan hizmet maliyeti (-)	(79.473.354)	(82.018.847)	(27.881.772)	(26.932.004)
Satışların Maliyeti (-)	**(4.545.705.978)**	**(4.513.082.512)**	**(1.678.879.173)**	**(1.029.760.235)**
BRÜT KAR/ZARAR	**741.129.064**	**763.682.959**	**34.156.646**	**163.880.581**

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

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

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Genel yönetim giderleri (-)	(352.664.365)	(318.101.595)	(102.059.317)	(103.384.443)
Pazarlama giderleri (-)	(31.905.870)	(23.921.718)	(14.645.848)	(7.945.306)
Toplam	**(384.570.235)**	**(342.023.313)**	**(116.705.165)**	**(111.329.749)**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	51.764.525	114.352.860	27.989.601	16.522.746
Sayım ve tesellüm fazlalıklar	11.630.822	--	11.630.822	--
Vergi, resim, harç ve teşvik gelirleri	7.540.605	13.022.723	1.556.396	3.560.464
Hurda satışları, hasar tazminatları ve sigorta gelirler	2.847.681	9.208.448	1.039.577	1.881.545
Reeskont faiz gelirleri	2.270.184	3.069.050	(1.846.813)	(9.824.774)
Konusu kalmayan karşılıklar	1.809.868	3.065.763	(100.782)	3.065.763
Diğer	13.016.278	5.586.463	7.496.345	2.326.748
Toplam	**90.879.963**	**148.305.307**	**47.765.146**	**17.532.492**

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler**

Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Çalışmayan kısım gider ve zararları (-)	(363.710.335)	(158.156.781)	(130.882.248)	(60.810.285)
Dava, tazminat ve karşılık giderleri (-)	(119.733.910)	--	(5.630.858)	--
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri (-)	(93.342.672)	(106.408.503)	(54.328.594)	(7.348.589)
Karşılık giderleri (-)	(4.204.410)	(2.825.292)	723.726	109.243
Reeskont faiz giderleri (-)	(1.634.169)	(3.207.245)	109.628	240.040
Diğer (-) [1]	(5.310.797)	(37.382.675)	(1.520.703)	(18.740.900)
Toplam	**(587.936.293)**	**(307.980.496)**	**(191.529.049)**	**(86.550.491)**

1) İlgili tutar vergi cezaları, bağış ve yardımlar ile kanunen kabul edilmeyen giderlerden oluşmaktadır.

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

- **Yatırım Faaliyetinden Gelirler**

Grup'un yatırım faaliyetinden gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı	915.209	2.898.292	110.136	2.890.719
Toplam	**915.209**	**2.898.292**	**110.136**	**2.890.719**

- **Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar**

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	--	2.045.238	--	93.736
Toplam	**--**	**2.045.238**	**--**	**93.736**

NOT 36 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

- **Finansman Gelirleri**

Grup'un finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Finansman faaliyetinden kur farkı gelirleri	74.129.403	60.477.441	16.309.976	18.438.881
Faiz gelirleri	30.894.701	6.018.690	2.210.171	1.570.293
Toplam	**105.024.104**	**66.496.131**	**18.520.147**	**20.009.174**

- **Finansman Giderleri**

Grup'un finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri (-)	(895.502.173)	(1.309.123.361)	(324.670.118)	(285.280.108)
Faiz giderleri	(480.357.017)	(224.884.710)	(230.125.794)	(118.070.270)
Diğer [1]	(22.841.554)	(16.057.019)	8.759.183	12.628.236
Toplam	**(1.398.700.744)**	**(1.550.065.090)**	**(546.036.729)**	**(390.722.142)**

1) İlgili tutar banka ve teminat mektubu komisyon masraflarından oluşmaktadır.

NOT 37 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup'un diğer kapsamlı gelir unsurlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklara İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	3.080.802	(110.583)	(1.791.303)	3.877.032
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	3.080.802	(110.583)	(1.791.303)	3.877.032
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	**3.080.802**	**(110.583)**	**(1.791.303)**	**3.877.032**

NOT 38 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 39 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

- **Kurumlar Vergisi**

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30.09.2026 tarihinde sona eren hesap döneminde uygulanan efektif vergi oranı %25'tir. (31.12.2025: %25).

NOT 39 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

- **Kurumlar Vergisi (Devamı)**

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.

Şirket'in vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)	4.943.460	1.911.880
(Ödenecek) /iade edilecek kurumlar vergisi	**4.943.460**	**1.911.880**

	01.01.2026-30.09.2026	**01.01.2025-30.09.2025**	**01.07.2026-30.09.2026**	**01.07.2025-30.09.2025**
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	154.591.402	636.900.765	21.449.760	(176.470.671)
Toplam vergi geliri / (gideri), net	**154.591.402**	**636.900.765**	**21.449.760**	**(176.470.671)**

- **Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2025 ve 2026 yılları için kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2025 ve 2026 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

NOT 39 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

- **Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) (Devamı)**

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

	30.09.2026		31.12.2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
İndirilebilir mali zararlar	4.966.650.097	1.241.662.524	4.897.838.222	1.224.459.556
Yatırım indirimi	2.538.919.865	2.538.919.865	2.538.919.865	2.538.919.865
Kredi IRR	34.146.425	8.536.606	48.372.335	12.093.084
Kıdem tazminatı karşılıkları	32.304.329	8.076.082	29.410.426	7.352.605
Peşin ödenmiş gider düzeltmeleri	27.910.379	6.977.595	--	--
Dava karşılıkları	24.690.448	6.172.612	27.743.099	6.935.774
Kullanılmamış izin karşılıkları	13.715.153	3.428.788	9.800.113	2.450.028
Kur değerlemesi	12.233.059	3.058.265	14.116.173	3.529.043
Finansal yatırımlar	368.407	92.102	457.994	114.498
Şüpheli alacak karşılıkları	34.253	8.563	33.377	8.344
Alacaklar reeskontu	7.880	1.970	555	139
Ertelenen vergi varlıkları	**7.650.980.295**	**3.816.934.973**	**7.566.692.159**	**3.795.862.937**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(3.485.613.552)	(871.403.388)	(3.947.382.173)	(986.845.541)
Kullanım hakkı varlıkları	(281.827.804)	(70.456.950)	(353.338.674)	(88.334.668)
Hisse senedi değerlemesi	(20.010.259)	(5.002.564)	(21.046.252)	(5.261.564)
Borçlar reeskontu	(2.269.737)	(567.434)	(2.021.759)	(505.440)
Leasing düzeltmeleri	--	--	(9.959)	(2.490)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(3.789.721.352)**	**(947.430.336)**	**(4.323.798.818)**	**(1.080.949.703)**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**2.869.504.636**		**2.714.913.234**

NOT 40 – PAY BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.09.2026	01.07.2025-30.09.2025
Ana ortaklığa ait son dönem karı/(zararı)	(216.505.663)	33.616.166	(565.480.440)	(266.199.793)
Çıkarılmış Hisse Adedi	13.500.000.000	13.500.000.000	13.500.000.000	13.500.000.000
Pay başına kazanç (TL)	**(0,0160)**	**0,0025**	**(0,0419)**	**(0,0197)**

NOT 41 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 42 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 43 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle döviz kuru riski Not: 48'deki tabloda gösterilmiş olup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibariyle oluşan kur farkı geliri ile kur farkı gideri ilişikteki finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ve finansman gelirleri/giderleri hesaplarında gösterilmiştir.

NOT 44 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

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

NOT 45 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR

- **Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup'un kısa finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Hisse senetleri (1)	20.031.290	21.072.397
Toplam	**20.031.290**	**21.072.397**

1) Grup'un hisse senetleri; GUBRF hisse senetlerinden oluşmaktadır. (31.12.2025: GUBRF)

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

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar**

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 4)	--	500.407
Toplam	**--**	**500.407**

- **Finansal Borçlanmalar**

Grup'un finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Banka kredileri	3.551.544.997	3.283.021.706
Kredi kartları	--	98.365
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**3.551.544.997**	**3.283.120.071**
Banka kredileri	2.537.821.012	2.432.765.851
Kullanım hakkı yükümlülükleri	12.488.667	12.547.756
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**2.550.309.679**	**2.445.313.607**
Banka Kredileri	636.346.147	1.441.810.646
Kullanım hakkı yükümlülükleri	50.897.234	65.048.251
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**687.243.381**	**1.506.858.897**
Toplam finansal borçlanmalar	**6.789.098.057**	**7.235.292.575**

Grup'un döviz cinsinden banka kredilerinin faiz oranları %-3,02-%10,90, TL cinsinden banka kredilerinin faiz oranı ise %8,50-%44,75 arasındadır. (31.12.2025: döviz cinsinden banka kredilerinin faiz oranları %3,02-%10,60 TL cinsinden banka kredilerinin faiz oranı ise %8,50-%53,35 arasındadır.)

Kısa ve uzun vadeli finansal borçların anapara ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
1 yıl içerisinde ödenecek	6.101.854.676	5.728.433.678
1 - 5 yıl içerisinde ödenecek	687.243.381	1.506.858.897
Toplam	**6.789.098.057**	**7.235.292.575**

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

- **Sermaye Risk Yönetimi**

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

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

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal Borçlar	6.789.098.057	7.235.292.575
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(261.377.043)	(229.513.660)
Eksi: Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	(20.031.290)	(21.072.397)
Net Borç	**6.507.689.724**	**6.984.706.518**
Toplam Özkaynak	8.871.916.611	9.085.341.471
Borç/ Özsermaye Oranı	**0,73**	**0,77**

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları Not 2 (Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar)'de açıklanmıştır.

- **Finansal Risk Faktörleri**

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

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Kredi Riski Yönetimi**

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
30.09.2026	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	1.212.257	768.369.268	69.205.166	7.812.885	260.679.971	**1.107.279.547**
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	--	--	--	--	**--**
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.212.257	768.369.268	69.205.166	7.812.885	260.679.971	**1.107.279.547**
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	**--**
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	**--**
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	**--**
-vadesi geçmiş	--	733.560	--	--	--	**733.560**
- değer düşüklüğü	--	(733.560)	--	--	--	**(733.560)**
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	**--**

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
31.12.2025	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	1.457.003	239.197.986	16.290.824	6.252.865	229.513.587	**492.712.265**
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	--	--	--	--	**--**
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.457.003	239.197.986	16.290.824	6.252.865	229.513.587	**492.712.265**
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	**--**
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	**--**
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	**--**
-vadesi geçmiş	--	902.737	--	--	--	**902.737**
- değer düşüklüğü	--	(902.737)	--	--	--	**(902.737)**
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	**--**

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

Şirketin çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir. Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Şirket yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Likidite riski**

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

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

30.09.2026	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı**	**0-1 Yıl**	**1-5 yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	**7.016.895.135**	**7.016.895.135**	**(6.329.408.658)**	**(687.486.477)**
Finansal Borçlar	6.789.098.057	6.789.098.057	(6.101.854.676)	(687.243.381)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	60.511.228	60.511.228	(60.511.228)	--
Ticari ve Diğer Borçlar	167.285.850	167.285.850	(167.042.754)	(243.096)
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	**7.016.895.135**	**7.016.895.135**	**(6.329.408.658)**	**(687.486.477)**

31.12.2025	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı**	**0-1 Yıl**	**1-5 yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**7.501.163.539**	**7.501.163.539**	**(5.994.002.431)**	**(1.507.161.107)**
Finansal Borçlar	7.235.292.575	7.235.292.575	(5.728.433.678)	(1.506.858.897)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	33.420.187	33.420.187	(33.420.187)	--
Ticari ve Diğer Borçlar	232.450.777	232.450.777	(232.148.566)	(302.211)
Türev finansal yükümlülükler*:*	--	--	--	--
Toplam	**7.501.163.539**	**7.501.163.539**	**(5.994.002.431)**	**(1.507.161.107)**

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski Yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, türev niteliğinde olmayan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

- **Kur Riski Yönetimi**

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

	30.09.2026			31.12.2025		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	336.823	6.886	--	444.888	10.379	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	187.108.049	3.825.316	--	219.098.434	5.086.527	21.370
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	440.932.534	9	7.943.248	338.994.136	740.716	6.089.710
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**628.377.406**	**3.832.211**	**7.943.248**	**558.537.458**	**5.837.622**	**6.111.080**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**628.377.406**	**3.832.211**	**7.943.248**	**558.537.458**	**5.837.622**	**6.111.080**
10. Ticari Borçlar	80.120.548	753.218	779.645	98.819.254	1.077.239	1.039.947
11. Finansal Yükümlülükler	5.811.113.326	104.176.183	12.890.099	5.644.822.012	111.429.408	17.016.802
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	258.278.998	5.280.365	--	234.556.069	5.462.478	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**6.149.512.872**	**110.209.765**	**13.669.744**	**5.978.197.335**	**117.969.125**	**18.056.748**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	635.306.577	12.988.475	--	1.436.251.040	24.600.893	7.516.229
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**635.306.577**	**12.988.475**	**--**	**1.436.251.040**	**24.600.893**	**7.516.229**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**6.784.819.448**	**123.198.240**	**13.669.744**	**7.414.448.375**	**142.570.018**	**25.572.977**
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(6.156.442.042)**	**(119.366.029)**	**(5.726.496)**	**(6.855.910.916)**	**(136.732.395)**	**(19.461.897)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(6.156.442.042)**	**(119.366.029)**	**(5.726.496)**	**(6.855.910.916)**	**(136.732.395)**	**(19.461.897)**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
30.09.2026				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(583.856.253)	583.856.253	(583.856.253)	583.856.253
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(583.856.253)**	**583.856.253**	**(583.856.253)**	**583.856.253**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(31.787.951)	31.787.951	(31.787.951)	31.787.951
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(31.787.951)**	**31.787.951**	**(31.787.951)**	**31.787.951**
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
TOPLAM (3+6+9)	**(615.644.204)**	**615.644.204**	**(615.644.204)**	**615.644.204**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
31.12.2025				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(586.066.494)	586.066.494	(586.066.494)	586.066.494
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(586.066.494)**	**586.066.494**	**(586.066.494)**	**586.066.494**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(98.191.498)	98.191.498	(98.191.498)	98.191.498
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(98.191.498)**	**98.191.498**	**(98.191.498)**	**98.191.498**
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
TOPLAM (3+6+9)	**(684.257.993)**	**684.257.993**	**(684.257.993)**	**684.257.993**

30.09.2026 tarihi itibariyle olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar, ABD Doları için 583.856.253 TL, Avro için 31.787.951 TL daha yüksek / düşük olacaktı. (31.12.2025: ABD Doları için 586.066.494 TL, Avro için 98.191.498 TL).

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Faiz Oranı Riski Yönetimi**

Şirketin sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir. Şirketin faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter Değeri	
	30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	20.031.290	21.572.804
Finansal yükümlülükler	(6.789.098.057)	(7.144.002.925)
Değişken faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	--	(91.289.650)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

- **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Finansal borçlar

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

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

- **Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

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

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

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri.

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tablosu 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle aşağıdaki gibidir:

			30.09.2026
Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Satılmaya hazır finansal varlıklar	20.031.290	--	--
Toplam	**20.031.290**	**--**	**--**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemi içerisinde Grup, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tablosu 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle aşağıdaki gibidir:

			31.12.2025
Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Satılmaya hazır finansal varlıklar	21.072.397	--	500.407
Toplam	**21.072.397**	**--**	**500.407**

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemi içerisinde Grup, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

NOT 49 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 50 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025	01.07.2026-30.06.2026	01.07.2025-30.06.2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**483.578.247**	**585.987.102**	**22.694.427**	**263.678.844**
Stoklar (1)	20.026.435	(117.287.017)	(86.250.941)	43.669.059
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli) (2)	(353.392)	(5.683.624)	(955.419)	3.621.494
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	(389.481)	(7.001.808)	21.688	779.944
Kullanım Hakkı Varlıkları (3)	107.160.629	114.985.329	24.538.955	33.932.670
Maddi Duran Varlıklar (3)	2.134.290.782	2.408.731.503	492.295.296	715.152.714
Ödenmiş Sermaye	(731.597.526)	(758.275.596)	(167.530.178)	(223.770.425)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	7.242.402	5.205.632	376.938	702.519
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	(7.506.905)	(4.738.137)	(548.697)	(670.039)
Paylara İlişkin Primler/iskontolar	(10.736.985)	(10.877.105)	(2.458.687)	(3.209.881)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(96.939.399)	(100.474.342)	(22.198.373)	(29.650.415)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(937.618.313)	(938.597.734)	(214.596.157)	(276.878.796)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**578.583.620**	**27.369.272**	**144.094.242**	**30.787.714**
Hasılat	(303.898.459)	(457.405.327)	(185.271.749)	(283.604.447)
Satışların Maliyeti	217.469.721	322.147.700	121.381.143	201.021.338
Faaliyet Gelir/Giderleri	109.979.850	140.924.790	71.973.835	98.288.304
Finansman Gelir / Giderleri	23.976.376	21.702.109	14.403.264	15.082.519
Ertelenmiş Vergi	531.056.132	--	121.607.748	--
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B)	**1.062.161.867**	**613.356.374**	**166.788.669**	**294.466.558**

1) Stoklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı satışların maliyetine ilişkin tutarı da içermektedir. Satışların maliyetine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

2) Peşin ödenmiş giderlere ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

3) Maddi duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Nakit	59	73
Bankalardaki nakit	260.679.971	229.513.587
-Vadesiz mevduat	*73.567.659*	*221.552.133*
-Vadeli mevduat	*187.112.312*	*7.961.453*
Vadesi 3 aydan kısa pos alacakları	697.193	--
Toplam	**261.377.223**	**229.513.660**

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Grup'un banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduat hesaplarından oluşmakta olup vadeli mevduatların faiz oranı %3,25'tir. (31.12.2025: faiz oranı %4,75) Grup'un banka mevduatları üzerinde bloke bulunmamaktadır. (31.12.2025: Banka mevduatları üzerinde bloke bulunmamaktadır.) Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 48'de açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerlerinin vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
1-90 gün	187.112.312	7.961.453
Nakit ve nakit benzerleri	**187.112.312**	**7.961.453**

NOT 54 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Not 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.
