Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.
ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet
Konsolide Finansal Bilgiler

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.

ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Kar veya Zarar Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu
Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Sınırlı Denetim Raporu

Tenet Bağımsız Denetim A.Ş.
Kaptanpaşa, Piyalepaşa Blv.
Ortadoğu Plaza No:73/18
Şişli 34384 İstanbul, Türkiye
Tel: +90 212 877 5100
www.tenetdenetim.com

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Tenet Bağımsız Denetim Anonim Şirketi



Fatih Yüksel, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Eylül 2026

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla

Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	*4*	305.428.067	367.867.990
Finansal Yatırımlar	*5*	1.408.213.149	1.509.134.220
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	*1.905.585.915*	*1.083.911.165*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*1.792.176.651*	*818.538.341*
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*1.013.318*	*26.547.618*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*474.605.661*	*456.936.650*
Stoklar	*9*	3.851.207.700	4.551.332.415
Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	572.885.866	847.106.490
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		3.072.208	7.201.012
Diğer Dönen Varlıklar	*18*	203.061.812	266.128.032
Toplam Dönen Varlıklar		**10.517.250.347**	**9.934.703.933**
Duran Varlıklar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	*11*	932.614.672	1.504.687.740
Maddi Duran Varlıklar	*13*	8.510.486.054	8.870.882.534
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*14*	1.523.072.242	1.443.731.733
Kullanım Hakkı Varlıkları	*15*	45.366.639	35.725.771
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	*12*	13.076.629.386	13.076.629.386
Ertelenmiş Vergi Varlığı	*24*	37.902.146	--
Toplam Duran Varlıklar		**24.126.071.139**	**24.931.657.164**
Toplam Varlıklar		**34.643.321.486**	**34.866.361.097**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla
Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu *(devamı)*
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	*6*	4.948.831.092	3.686.893.250
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*6*	1.724.209.395	168.581.704
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	*15*	3.729.248	2.626.340
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*183.724.917*	*68.080.053*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*1.086.912.929*	*726.117.925*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*17*	132.497.947	92.169.881
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*3*	*1.071.695.029*	*1.157.238.114*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*150.340.084*	*101.108.260*
Ertelenmiş Gelirler	*10*	585.598.601	801.587.918
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*17*	*28.249.790*	*22.616.939*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*40.097.552*	*69.419.420*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**9.955.886.584**	**6.896.439.804**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	*6*	7.149.757.293	8.213.397.419
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	*15*	35.431.457	29.914.363
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	*105.844.013*	*104.434.899*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*24*	3.545.589.411	2.667.739.743
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**10.836.622.174**	**11.015.486.424**
Toplam Yükümlülükler		**20.792.508.758**	**17.911.926.228**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**8.060.362.301**	**10.728.986.227**
Ödenmiş Sermaye	*19*	5.000.000	5.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	*19*	162.941.987	162.941.987
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		258.529.398	258.529.398
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler			
- Yabancı Para Çevrim Farkı		*(7.542.475)*	*744.796.689*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		*1.252.692.361*	*1.252.692.361*
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Paylar		*1.171.881.957*	*1.175.718.042*
- Aktüeryal Kayıplar		*(50.404.637)*	*(51.044.543)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		173.404.441	173.404.441
Geçmiş Yıllar Karları		6.938.352.511	6.092.905.043
Dönem Net Karı/(Zararı)		(1.844.493.242)	914.042.809
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**5.790.450.427**	**6.225.448.642**
Toplam Özkaynaklar		**13.850.812.728**	**16.954.434.869**
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler		**34.643.321.486**	**34.866.361.097**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak-30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Kar veya Zarar Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
		1 Ocak-30 Haziran 2026	**1 Ocak-30 Haziran 2025**
Hasılat	*20*	2.357.671.092	2.405.454.020
Satışların Maliyeti (-)	*20*	(2.500.076.149)	(2.488.845.034)
Brüt Zarar		**(142.405.057)**	**(83.391.014)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	*21*	(521.956.797)	(562.620.254)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	*21*	(212.754.579)	(862.190.370)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	*21*	(60.729.283)	(113.937.341)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		354.780.722	185.415.398
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(174.342.585)	(366.249.832)
Esas Faaliyet Zararı		**(757.407.579)**	**(1.802.973.413)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	*23*	180.282.923	12.175.252.421
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Zararlarından Paylar	*11*	(568.236.983)	(528.072.255)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)		**(1.145.361.639)**	**9.844.206.753**
Finansman Gelirleri	*22*	387.354.267	499.914.989
Finansman Giderleri (-)	*22*	(2.151.666.620)	(2.339.142.596)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	*26*	1.014.572.420	665.312.441
Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)		**(1.895.101.572)**	**8.670.291.587**
Vergi Gideri	***24***	**(839.630.381)**	**(961.265.236)**
- Ertelenmiş Vergi Gideri		(839.630.381)	(961.265.236)
Dönem Net Karı/(Zararı)		**(2.734.731.953)**	**7.709.026.351**
Dönem Net Karı/(Zararının) Dağılımı		**(2.734.731.953)**	**7.709.026.351**
Ana Ortaklık Payları		(1.844.493.242)	4.471.634.153
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(890.238.711)	3.237.392.198
Pay Adedi		**500.000**	**500.000**
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		**(5.469)**	**15.418**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak-30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
		1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Dönem Net Karı/(Zararı)		**(2.734.731.953)**	**7.709.026.351**
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi			
-Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	*13*	--	3.546.326.513
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Paylar		(3.836.085)	(1.951.095)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	*17*	1.268.565	(68.547.805)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar, Vergi Öncesi			
Yabancı Para Çevrim Farkları		(743.126.932)	(112.139.063)
Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarına İlişkin Toplam Vergiler			
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Toplam Vergiler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	*24*	(317.141)	17.136.951
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Etkisi	*24*	--	(886.581.628)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)		**(746.011.593)**	**2.494.243.873**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		**(3.480.743.546)**	**10.203.270.224**
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı		**(3.480.743.546)**	**10.203.270.224**
Ana Ortaklık Payı		(2.600.028.585)	6.157.803.272
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(880.714.961)	4.045.466.952

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak-30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			*Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler*							
	Ödenmiş Sermaye	*Sermaye Düzeltmesi Farkları*	*Hisse Senedi İhraç Primleri*	*Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış Fonu*	*Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar*	*Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları*	*Yabancı Para Çevrim Farkları*	*Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler*	*Geçmiş Yıllar Kar/Zararları*	*Dönem Net Karı/Zararı*	*Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar*	*Kontrol Gücü Olmayan Paylar*	*Özkaynaklar Toplamı*
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	**5.000.000**	**162.941.987**	**258.529.398**	**--**	**501.097.295**	**(30.513.192)**	**(20.711.103)**	**173.404.441**	**8.359.478.386**	**(2.266.573.343)**	**7.142.653.869**	**3.755.407.364**	**10.898.061.233**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.266.573.343)	2.266.573.343	--	--	--
Dönem Net Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4.471.634.153	4.471.634.153	3.237.392.198	7.709.026.351
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	--	1.618.986.712	(231.828.529)	(32.365.029)	331.375.965	--	--	--	1.686.169.119	808.074.754	2.494.243.873
30 Haziran 2025 İtibarıyla Bakiye	**5.000.000**	**162.941.987**	**258.529.398**	**1.618.986.712**	**269.268.766**	**(62.878.221)**	**310.664.862**	**173.404.441**	**6.092.905.043**	**4.471.634.153**	**13.300.457.141**	**7.800.874.316**	**21.101.331.457**
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiye	**5.000.000**	**162.941.987**	**258.529.398**	**1.252.692.361**	**1.175.718.042**	**(51.044.543)**	**744.796.689**	**173.404.441**	**6.092.905.043**	**914.042.809**	**10.728.986.227**	**6.225.448.642**	**16.954.434.869**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	914.042.809	(914.042.809)	--	--	--
Dönem Net Zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.844.493.242)	(1.844.493.242)	(890.238.711)	(2.734.731.953)
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	--	--	(3.836.085)	639.906	(752.339.164)	--	--	--	(755.535.343)	9.523.750	(746.011.593)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Paylarda Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	(68.595.341)	--	(68.595.341)	445.716.746	377.121.405
30 Haziran 2026 İtibarıyla Bakiye	**5.000.000**	**162.941.987**	**258.529.398**	**1.252.692.361**	**1.171.881.957**	**(50.404.637)**	**(7.542.475)**	**173.404.441**	**6.938.352.511**	**(1.844.493.242)**	**8.060.362.301**	**5.790.450.427**	**13.850.812.728**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak-30 Haziran 2026 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2026 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**403.321.268**	**2.055.869.430**
Net Dönem Karı/(Zararı)		**(2.734.731.953)**	**7.709.026.351**
Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**3.336.557.553**	**(8.151.735.160)**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	*13,14,15*	412.877.601	499.242.551
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*5.590.268*	*(11.273.298)*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	*11*	*568.236.983*	*528.072.255*
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
- Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	*17*	*24.932.012*	*30.007.677*
- Kullanılmamış İzin Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	*17*	*9.511.187*	*11.413*
- Dava Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*16*	*398.829*	*(3.902.802)*
- Garanti Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*16*	*(20.225.507)*	*(9.116.455)*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
- Faiz Giderleri İlgili Düzeltmeler	*22*	*2.151.666.620*	*2.339.142.596*
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler			
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	*12*	*--*	*(11.990.567.159)*
- Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	*23*	*(180.282.923)*	*(109.248.464)*
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	*24*	839.630.381	961.265.236
Yabancı Para Çevrim Farkları		(477.272.639)	(409.156.375)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		1.494.741	23.787.665
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(466.323.800)**	**2.066.798.650**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(821.674.750)*	*(225.690.625)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(951.786.999)*	*1.380.256.288*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*25.534.300*	*(85.044.921)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(20.275.266)*	*(149.568.836)*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		700.124.715	*820.846.680*
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		337.286.844	115.784.384
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*115.644.864*	*17.572.409*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		*360.795.004*	*211.625.308*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		40.328.066	24.848.850
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(85.543.085)*	(19.050.569)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*49.231.824*	*10.443.283*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*(215.989.317)*	*(35.223.601)*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**267.819.468**	**431.779.589**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(1.986.191)	42.360.474
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	*17*	(5.551.696)	(30.150.649)
Kira Ödemeleri	*15*	(5.846.639)	(3.665.531)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		281.203.994	423.235.295
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(17.003.825)**	**(274.817.139)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satımından Elde Edilen Nakit Girişleri			
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*13*	*1.237.552*	*15.499.046*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*13*	*(218.791.701)*	*(93.540.584)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*14*	*(176.571.081)*	*(196.775.601)*
Bağlı ortaklıktaki ilave payların satın alınması ve nakit ödeme yapılması		*377.121.405*	*--*
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(393.277.525)**	**(1.719.157.624)**
Finansal Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit			
Finansal Borçlar Değişim, Net		1.753.925.407	618.312.964
Ödenen Faiz	*22*	(2.147.202.932)	(2.337.470.588)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(55.479.841)**	**(53.040.321)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(62.439.923)**	**8.854.346**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	*4*	**367.867.990**	**371.143.609**
F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	*4*	**305.428.067**	**379.997.955**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

İÇİNDEKİLER

1	Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	8
2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	9
2.1	Sunuma İlişkin Temel Esaslar	9
2.2	TFRS'ye Uygunluk Beyanı	14
2.3	Muhasebe Politikalarında Değişiklikler	15
2.4	Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar	16
2.5	Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	16
3	İlişkili Taraf Açıklamaları	17
4	Nakit ve Nakit Benzerleri	21
5	Finansal Yatırımlar	21
6	Finansal Borçlar	21
7	Ticari Alacak ve Borçlar	23
8	Diğer Alacak ve Borçlar	23
9	Stoklar	24
10	Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	24
11	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	25
12	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	25
13	Maddi Duran Varlıklar	26
14	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28
15	Kiralama İşlemleri	29
16	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar	30
17	Çalışanlara Sağlanan Faydalar	32
18	Diğer Varlık ve Yükümlülükler	33
19	Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	34
20	Hasılat	35
21	Faaliyet Giderleri	35
22	Finansman Gelirleri ve Giderleri	35
23	Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	36
24	Gelir Vergileri	36
25	Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler	38
26	Parasal Kazanç / (Kayıp)	42
27	Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar	42

1 Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 11 Aralık 1998 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Ana faaliyet konusu; her türlü kumaş üretimi ve satışı, kumaş boyama hizmeti, her türlü tekstil, konfeksiyon ürünlerinin üretimi ve satışının yapılmasıdır.

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları (hepsi birlikte) bundan böyle "Grup" olarak ifade edilecektir. 30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Grup'un çalışan personel sayısı 1.050'dir (31 Aralık 2025: 1.119).

Grup'un merkez ve fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez: Yenidoğan Mah. Kızılay Sok. No:39 Zemin Kat A Bayrampaşa/İstanbul

Fabrika: Sümer Mah., Sümer Cad., No: 10 Ereğli/Konya

Grup'un Bağlı Ortaklıkları'nın ("Bağlı Ortaklıklar") bulundukları ülkeler ve temel faaliyet konuları aşağıda gösterilmiştir.

Bağlı Ortaklık	**Ülke**	**Faaliyet Konusu**
Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.	Türkiye	Traktör Üretimi
Tümosan Döküm A.Ş. (*)	Türkiye	Döküm ve İşleme
TTM Tümosan Teknoloji Mühendislik San. ve Tic. A.Ş. (*)	Türkiye	Teknoloji ve Mühendislik
Tümosan Teknoloji Mühendislik San. Tic. A.Ş. (*)	Türkiye	AR-GE
Karnawall Maroc SA (**)	Fas	Tekstil

(*) Bu şirketler, Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. bünyesinde konsolide edilmektedir.

(**) Bu şirket, 3 Şubat 2023 tarihinde satın alma yoluyla Grup bünyesine girmiştir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	**Ülke**	**Faaliyet Konusu**
Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. (1)	Türkiye	Liman İşletmeciliği
Varaka Kağıt Sanayi A.Ş. (2)	Türkiye	Kağıt Üretimi ve Ticareti

(1) Şirket %20,48 ortaklık oranına sahiptir. Şirket'in faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli bir etkiye sahip olduğu için bilanço tarihi itibarıyla özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar olarak konsolide edilmiştir.

(2) Grup %31,5 ortaklık oranına sahiptir. Şirket'in faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli bir etkiye sahip olduğu için özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırım olarak muhasebeleştirilmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

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

(b) Ölçüm Esasları

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlıklar ve borçlar ile Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar hariç tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

(c) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı 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 gerektiği belirtilmiştir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(c) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi *(devamı)*

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli 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 itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Haziran 2026	4.137,93	1,00000	%206
31 Aralık 2025	3.513,87	1,17760	%211
30 Haziran 2025	3.132,17	1,32111	%220

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(c) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi *(devamı)*

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 kar veya zarar ve diğer 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.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar 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. 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.

(d) Geçerli Para Birimi ve Raporlama Para Birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak sunulmuştur.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(e) Karşılaştırmalı Bilgiler

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve ilgili farklar ilgili dipnotlarda açıklanır.

31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosunda yer alan 210.187 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacak bakiyesi, 30 Haziran 2026 tarihli finansal durum tablosunun karşılaştırmalı dönemi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar hesabında yeniden sınıflandırılmıştır.

30 Haziran 2025 tarihli kar veya zarar tablosunda, 362.962 TL tutarındaki finansman giderler hesabında yer alan bakiye, 30 Haziran 2026 tarihli kar veya zarar tablosunun karşılaştırmalı dönemi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer giderler hesabında yeniden sınıflandırılmıştır.

(f) Yabancı Para

Yabancı para işlemleri, ilgili Grup'un geçerli para birimine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevirim farkı kazancı veya zararı, dönem başındaki geçerli para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın etkin faiz oranı ve ödemelerin etkisi düzeltilmesiyle dönem sonundaki yabancı para birimi cinsinden itfa edilmiş tutarın dönem sonu kurundan çevrilmiş tutarı ile arasındaki farkı ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerin tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetiyle ölçülen parasal olmayan kalemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yeniden çevirimle oluşan kur farkları, diğer kapsamlı gelirde kayıtlara alınan nakit akış riskinden korunma araçların etkin olan kısmından doğan farklar hariç, kar veya zararda kayıtlara alınır.

(g) Konsolidasyon Esasları

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolar, Grup'un ve bağlı ortaklıklarının hesaplarını içermektedir.

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup yatırım yapılan bir işletmeyi değişken getirilerine maruz kaldığı ya da bu değişken getiriler üzerinde hak sahibi olduğu ve bu getirileri yatırım yapılan işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda yatırım yapılan işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları kontrolün başladığı ve kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmektedir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak ortak kontrolü altında toplanmış konsolidasyon kapsamına dahil edilen bütün bağlı ortaklıklarının 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla etkin ortaklık ve toplam oy haklarının oranlarını yüzdesel (%) olarak göstermektedir:

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(g) Konsolidasyon Esasları *(devamı)*

	Kontrol Oranı	
Şirket	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.	%60,87	%60,87
Tümosan Döküm A.Ş.	%60,87	%60,87
TTM Tümosan Teknoloji Mühendislik San. ve Tic. A.Ş.	%60,87	%60,87
Tümosan Teknoloji Mühendislik San. Tic. A.Ş.	%60,87	%60,87
Karnawall Maroc SA (*)	%94,5	%51

(*) Şirket'in bağlı ortaklığı olan Karnawall Maroc SA'nın 20 Şubat 2026 tarihli olağanüstü genel kurul kararı uyarınca; azınlık hissedarlara ait toplam 195.306 adet payın Şirket tarafından devralınması süreci tamamlanmıştır. Söz konusu pay devri neticesinde, Şirket'in Karnawall Maroc SA üzerindeki doğrudan pay oranı %94,5'e yükselmiştir.

(i) Kontrol gücü olmayan paylar

Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklıkların satın alınma tarihindeki net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Grup'un bağlı ortalığındaki paylarında kontrol kaybıyla sonuçlanmayan değişiklikler, özkaynağa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir.

(ii) Kontrolün kaybedilmesi

Grup, bağlı ortaklıklar üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklıkların varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıklarla ilgili diğer özkaynaklar altındaki tutarları kayıtlarından çıkarır. Bundan kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Önceki bağlı ortaklıklarında kalan paylar kontrolün kaybedildiği gün itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür.

(iii) Konsolidasyon eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi bakiyeler, işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar ile yapılan işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler, Grup'un yatırımdaki payı oranında yatırımdan silinmektedir. Herhangi bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise gerçekleşmemiş zararlar da gerçekleşmemiş gelirlerdeki gibi aynı şekilde aynı şekilde silinmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(g) Konsolidasyon Esasları *(devamı)*

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklar

Özkaynak yöntemi, bir müşterek yönetime tabi ortaklıktaki sermaye payının defter değerinin, iştirak edilen ortaklığın özkaynağında dönem içinde ortaya çıkan değişiklik tutarından, iştirak edene düşen pay kadar artırılıp azaltılmasını ve iştirak edilen ortaklıktan alınan kar paylarının, müşterek yönetime tabi ortaklık tutarının bu şekilde değiştirilmiş değerinden düşülmesini öngören muhasebeleştirme yöntemidir. Aşağıdaki tabloda görüleceği üzere, Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. ve Varaka Kağıt Sanayi A.Ş. müşterek yönetime tabi ortaklık olup, özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilmiştir.

İştirak	**Ana Faaliyet Konusu**	**Ülke**	**Sermayedeki Pay Oranı**	
			30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Trabzon Liman	Liman İşletmeciliği	Türkiye	%20,48	%20,48
Varaka Kağıt	Kağıt Üretimi ve Ticareti	Türkiye	%31,50	%31,50

2.2 TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Grup'un Türkiye'de faaliyette bulunan şirketleri, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS), Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve Vergi Mevzuatı hükümlerine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine uygun olarak Türk Lirası hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında yurtdışı operasyonları için tarihi maliyet esasına göre, yurtiçi operasyonları için TMS 29'a uygun olarak endekslenmiş maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları birlikte okunmalıdır.

Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları Şirket Yönetim Kurulu tarafından 17 Eylül 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurul'u ve bazı düzenleyici kuruluşlar finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri aşağıda açıklanmıştır.

1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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

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

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı VarlıkSatışları veya Katkıları

Grup söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler *(devam)*

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar *(devam)*

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

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

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

- UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

SPK, halka açık şirketlerin TMS 34 "Ara Dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca ara dönem mali tablolarının sunumunda tam set veya özet sunumun uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Grup, 30 Haziran 2026 tarihi itibari ile hazırlanan ara dönem özet konsolide finansal tablolarını özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır.

İlgili Tebliğ'e istinaden TFRS'lere uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli dipnotlarıyla birlikte okunmalıdır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

Grup ara dönem özet konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarını ve muhasebe tahminlerini aynı şekilde uygulamaya devam etmiştir.

3 İlişkili Taraf Açıklamaları

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Grup'un normal faaliyetlerini sürdürmesi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Grup'un bu dipnotta açıklanan bazı ilişkili tarafları ve Grup ile olan ilişkileri aşağıdaki gibidir. Bu şirketler Albayrak ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

İlişkili Taraf	**Tanım**
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Tic. A.Ş. ("Albayrak İnşaat")	Ortak
Bayram Albayrak	Ortak
Faruk Albayrak	Ortak
Kazım Albayrak	Ortak
M. Mesut Albayrak	Ortak
Mustafa Albayrak	Ortak
Muzaffer Albayrak	Ortak
Nuri Albayrak	Ortak
Asiye Coşkuner	Ortak
Varaka Kağıt Sanayi A.Ş. ("Varaka Kağıt")	İştirak
Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. ("Trabzon Liman")	İştirak
Albayrak Vakfı ("Albayrak Vakfı")	İlişkili Vakıf
Ağa Maden İşletmeciliği San. Tic.Ltd. Şti. ("Ağa Maden")	İlişkili Taraf
Albayrak Agro-Business-Sarlu.("Albayrak Agro")	İlişkili Taraf
Albayrak Construction Sarlu ("Albayrak Sarlu")	İlişkili Taraf
Albayrak Holding A.Ş. ("Albayrak Holding")	İlişkili Taraf
Albayrak Sistem Yapı ve Ticaret A.Ş. ("Albayrak Sistem")	İlişkili Taraf
Albayrak Taşınmaz Geliştirme A.Ş ("Albayrak Taşınmaz Geliştirme")	İlişkili Taraf
Albayrak Tur.Sey.İnş.Tic.A.Ş.Somali Mogadishu Limanı ("Mogadishu Liman")	İlişkili Taraf
Albayrak92 Private Ltd. ("Albayrak92")	İlişkili Taraf
Albil Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("Albil")	İlişkili Taraf
Alport Conakry S.A. ("Alport Conakry")	İlişkili Taraf
Asist Oto Kiralama Turizm Ticaret A.Ş. ("Asist Oto")	İlişkili Taraf
Avrasya Atık Yönetimi A.Ş. ("Avrasya Atık")	İlişkili Taraf
Bayfa Geri Dön.Tur. Taş. San.ve Tic. Ltd. Şti. ("Bayfa")	İlişkili Taraf
Bayha Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş. ("Bayha")	İlişkili Taraf
Bayteks Giyim San. ve Tic. Ltd. Şti. ("Bayteks Giyim")	İlişkili Taraf
Birlikte Dağıtım A.Ş. ("Birlikte Dağıtım")	İlişkili Taraf
Birun Otelcilik A.Ş. ("Birun Otelcilik")	İlişkili Taraf
Denklem Atık Yönetimi Turizm Taşımacılık İç ve Dış Tic. A.Ş. ("Denklem Atık")	İlişkili Taraf
Dolu Akaryakıt Pazarlama A.Ş. ("Dolu Akaryakıt")	İlişkili Taraf
Free Lojistik Akaryakıt Paz. ve Tic. Ltd. Şti. ("Free Lojistik")	İlişkili Taraf
Güneş Turizm Sanayi İnşaat ve Tic.A.Ş. ("Güneş Turizm")	İlişkili Taraf
İntrotema Yayıncılık A.Ş. ("İntrotema")	İlişkili Taraf
Kademe Atık Teknolojileri San. A.Ş. ("Kademe")	İlişkili Taraf
Kaist Geri Dönüşüm A.Ş. ("Kaist Geri Dönüşüm")	İlişkili Taraf
Ketebe Kitap ve Dergi Yayıncılığı A.Ş. ("Ketebe")	İlişkili Taraf
Kifa Kimyevi Maddeler A.Ş. ("Kifa Kimyevi")	İlişkili Taraf
Mezra Ziraat A.Ş. ("Mezra Ziraat")	İlişkili Taraf
Mogadishu Alport ("Mogadishu")	İlişkili Taraf
Nakil Lojistik A.Ş. ("Nakil")	İlişkili Taraf
Piri Medya A.Ş. ("Piri Medya")	İlişkili Taraf
Plaket Yapı Turizm San. ve Tic. A.Ş. ("Plaket Yapı")	İlişkili Taraf
Platform Tur. Taş. Gıda İnş. Tem. Hiz. San.ve Tic. A.Ş. ("Platform Turizm")	İlişkili Taraf
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş. ("Reklam Piri")	İlişkili Taraf
Safe Harbor Bilgi ve Güvenlik Teknolojileri A.Ş. ("Safe Harbor")	İlişkili Taraf
Sukkar Şeker Üretim A.Ş. ("Sukkar")	İlişkili Taraf
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmeciliği A.Ş. ("Transbaş")	İlişkili Taraf
UCH Nokta Limited ("Uch Nokta")	İlişkili Taraf
UPM Feribot ve Liman Hizmetleri Tic.Ltd.Şti. ("UPM Feribot")	İlişkili Taraf
Verzukna İnşaat Proje Müşavirlik A.Ş. ("Verzunka İnşaat")	İlişkili Taraf
Yaşam Tekstil Turizm Sanayi ve Tic.Ltd.Şti. ("Yaşam Tekstil")	İlişkili Taraf
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş. ("Yeşil Adamlar")	İlişkili Taraf

3 İlişkili Taraf Açıklamaları *(devamı)*

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Peşin Ödenmiş Giderler	Borçlar	
30 Hairan 2026	**Kısa Vade**			**Kısa Vade**	
	Ticari	**Ticari Olmayan**	**Verilen Avanslar Not:10**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Albayrak İnşaat (*)	1.045.894.327	--	23.298.690	--	1.071.695.029
Kademe Atık	700.934.478	978.580	--	79.076.310	--
Mezra Ziraat	92.909.686	--	--	--	--
Yaşam Tekstil	37.923.041	--	--	5.085.266	--
Alport Conakry	16.964.116	--	--	--	--
Varaka Kağıt	3.778.577	4.550	11.228.794	--	--
Albayrak Agro - Business - Sarlu	2.898.004	--	--	--	--
Albayrak Constructıon Sarlu	1.619.840	--	--	--	--
Ağa Maden	915.616	--	--	212.637	--
Ketebe Kitap	462.787	--	5.977.198	--	--
Albayrak Sistem	447.183	--	--	18.592.062	--
Yeşil Adamlar	263.047	25.200	--	--	--
Asist Oto	208.434	--	--	352.450	--
Denklem Atık	184.000	--	--	--	--
Avrasya Atık	124.742	--	--	--	--
Albayrak Taşınmaz	58.037	--	--	--	--
Transbaş	--	4.988	--	--	--
Albil	--	--	75.037.786	15.171.624	--
Dolu Akaryakıt	--	--	413.748	--	--
Kifa Kimyevi	--	--	--	31.019.015	--
Nakil Lojistik	--	--	--	22.607.433	--
Reklam Piri	--	--	--	3.871.292	--
Platform Turizm	--	--	--	2.328.566	--
Birlikte Dağıtım	--	--	--	2.044.415	--
Albarak Holding	--	--	--	1.528.547	--
Verzukna İnşaat	--	--	--	1.342.280	--
Bayteks Giyim	--	--	--	260.820	--
İntrotema	--	--	--	232.200	--
Toplam	**1.905.585.915**	**1.013.318**	**115.956.216**	**183.724.917**	**1.071.695.029**

(*) Kısa vadeli ticari olmayan borçları, grup içi finansman faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

3 İlişkili Taraf Açıklamaları *(devamı)*

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar		Peşin Ödenmiş Giderler	Borçlar	
31 Aralık 2025		**Kısa Vade**		**Kısa Vade**	
	Ticari	**Ticari Olmayan**	**Verilen Avanslar Not:10**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Albayrak İnşaat	662.012.001	--	87.428.008	--	1.157.238.114
Kademe	321.015.612	25.616.976	376.070.719	1.483	--
Yaşam Tekstil	69.893.051	--	--	3.689.497	--
Alport Conakry	18.914.284	--	--	--	--
Albayrak Agro	3.242.885	--	--	--	--
Varaka Kağıt	3.107.186	--	13.223.017	--	--
Albayrak Sarlu	1.812.611	--	--	--	--
Sukkar	1.095.167	762.870	--	--	--
Ağa Maden	1.078.229	--	--	250.401	--
Mogadishu	799.121	--	--	--	--
Yeşil Adamlar	309.763	--	--	--	--
Asist Oto	232.243	--	--	746.215	--
Denklem Atık	216.677	--	--	--	--
Avrasya Atık	146.895	--	--	--	--
Albayrak Sistem	25.436	--	--	1.316.999	--
Nakil	10.004	--	--	16.916.926	--
Kaist Geri Dönüşüm	--	167.772	--	--	--
Albil	--	--	103.121.597	23.213.619	--
Free Lojistik	--	--	7.461.467	272.545	--
Dolu Akaryakıt	--	--	487.229	--	--
Kifa Kimyevi	--	--	--	18.012.211	--
Platform Turizm	--	--	--	1.877.868	--
Birlikte Dağıtım	--	--	--	1.335.839	--
Reklam Piri	--	--	--	206.220	--
Verzunka İnşaat	--	--	--	144.138	--
Safe Harbor	--	--	--	96.092	--
Toplam	**1.083.911.165**	**26.547.618**	**587.792.037**	**68.080.053**	**1.157.238.114**

3 İlişkili Taraf Açıklamaları *(devamı)*

Alımlar ve Giderler

1 Ocak-30 Haziran 2026 ve 1 Ocak-30 Haziran 2025 dönemlerinde ilişkili taraflardan yapılan alışlar ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026		1 Ocak- 30 Haziran 2025	
Alımları	**Mal ve Hizmet Alımı**	**Diğer**	**Mal ve Hizmet Alımı**	**Diğer**
Kademe Atık	118.227.335	--	125.011.585	--
Albayrak İnşaat	79.603.477	--	--	--
Albil	40.143.454	824.075	41.148.907	2.252.366
Nakil Lojistik	35.349.594	--	22.236.877	--
Birlikte Dağıtım	3.297.658	--	5.299.188	--
Free Lojistik	3.010.237	--	7.174.617	--
Asist Oto	2.746.850	--	287.387	--
Reklam Piri	328.473	4.204.993	6.796.883	--
İntrotema	81.505	--	20.808	--
Platform Turizm	24.722	2.813.179	1.128.596	1.784.076
Albayrak Holding	--	13.171.003	--	12.250.039
Albayrak Taşınmaz	--	85.186	--	112.360
Varaka Kağıt	--	--	8.029.916	--
Piri Medya	--	--	777.550	--
Dolu Akaryakıt	--	--	491	--
Toplam	**282.813.305**	**21.098.436**	**217.912.805**	**16.398.841**

Satışlar ve Gelirler

1 Ocak-30 Haziran 2026 ve 1 Ocak-30 Haziran 2025 dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan satışlar ve gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026			1 Ocak- 30 Haziran 2025		
Satışlar	**Mal ve Hizmet Satışı**	**Faiz**	**Diğer**	**Mal ve Hizmet Satışı**	**Faiz**	**Diğer**
Mezra Ziraat	143.695.497	--	--	34.144.214	--	--
Kademe Atık	38.966.388	29.514.295	6.803.359	38.906.584	215.154.561	
Albil	1.579.564	--	--	22.424	--	--
Asist Oto	1.494.758	--	--	--	--	--
Varaka Kağıt	999.095	--	--	--	--	--
Reklam Piri	403.121	--	--	--	--	--
Albayrak Sistem	372.981	--	--	--	--	--
Albayrak İnşaat	--	357.839.972	1.540.481	14.093.808	284.760.428	--
Nakil Lojistik	--	--	420.251	--	--	407.826
Ketebe	--	--	411.669	--	--	399.503
Albayrak Sarlu	--	--	--	44.978	--	--
Platform Turizm	--	--	--	40.588	--	--
Toplam	**187.511.404**	**387.354.267**	**9.175.760**	**87.252.596**	**499.914.989**	**807.329**

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

30 Haziran 2026 tarihinde sona eren yılda üst yönetime sağlanan fayda ve menfaatlerin toplamı 28.764.473 TL'dir (30 Haziran 2025: 11.657.900 TL).

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Kasa	1.059.108	355.833
Bankalar		
-Vadeli Mevduat	*--*	*25.705.318*
-Vadesiz Mevduat	*304.368.959*	*341.806.839*
Toplam	**305.428.067**	**367.867.990**
Blokeli Mevduat (*)	--	(20.849.775)
Nakit Akış Tablosuna Baz	**305.428.067**	**347.018.215**

30 Haziran 2026 tarihi itibariyle Grup'un mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: 20.849.775 TL).

5 Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Yatırım Fonları (*)	1.408.213.149	1.509.134.220
Toplam	**1.408.213.149**	**1.509.134.220**

(*) 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yatırım fonları, Grup'un Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığı ile almış olduğu Hedef Portföy Serbest Fon yatırımlarından oluşmaktadır. İlgili yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştirilmektedir.

6 Finansal Borçlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar		
Finansman Bonoları	2.384.864.681	2.210.550.343
Kira Sertifikasından Borçlar	2.240.601.900	1.077.098.518
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.724.209.395	168.581.704
Kısa Vadeli Banka Kredileri	323.364.511	399.244.389
Toplam	**6.673.040.487**	**3.855.474.954**

Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar		
Uzun Vadeli Banka Kredileri	7.149.757.293	8.213.397.419
Toplam	**7.149.757.293**	**8.213.397.419**
Toplam Finansal Borçlar	**13.822.797.780**	**12.068.872.373**

6 Finansal Borçlar *(devamı)*

a) Finansman Bonosu İhracı

Grup'un 30 Haziran 2026 tarihli finansman bonosu ihracı listesi ve detayları aşağıdaki gibidir.

					Defter Değeri (TL)		
Finansman Bonosu	**Vade Tarihi**	**Nominal Yıllık Faiz %**	**İhraç Nominal Değer (TL)**	**Defter Değeri (TL)**	**Kısa Vade**	**Uzun Vade**	**Toplam**
TRFERTTK2610	27.Kas.26	TL REF +3	777.350.000	777.350.001	777.350.001	--	777.350.001
TRFERTT72613	8.Tem.26	47,01%	616.000.000	723.980.022	723.980.022	--	723.980.022
TRFERTTA2612	25.Ara.26	TL REF +3	349.000.000	349.000.001	349.000.001	--	349.000.001
TRFERTT82612	20.Ağu.26	55,96%	200.000.000	209.982.300	209.982.300	--	209.982.300
TRFERTTE2618	23.Eki.26	TL REF +5	160.000.000	160.000.000	160.000.000	--	160.000.000
TRFERTT92611	25.Eyl.26	51,78%	150.000.000	164.552.357	164.552.357	--	164.552.357
			2.252.350.000	**2.384.864.681**	**2.384.864.681**	**--**	**2.384.864.681**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli finansman bonosu ihracı listesi ve detayları aşağıdaki gibidir.

					Defter Değeri (TL)		
Finansman Bonosu	**Vade Tarihi**	**Nominal Yıllık Faiz %**	**İhraç Nominal Değer (TL)**	**Defter Değeri (TL)**	**Kısa Vade**	**Uzun Vade**	**Toplam**
TRFERTTK2610	27.Kas.26	TL REF +3	915.406.627	915.406.627	915.406.627	--	915.406.627
TRFERTTA2612	25.Ara.26	TL REF +3	410.982.071	410.982.071	410.982.072	--	410.982.072
TRFERTT42624	30.Nis.26	55,68%	267.844.906	271.770.950	271.770.950	--	271.770.950
TRFERTT42616	10.Nis.26	56,59%	259.071.793	267.480.902	267.480.902	--	267.480.902
TRFERTT42632	30.Nis.26	55,68%	207.905.114	210.952.564	210.952.564	--	210.952.564
TRFERTT12619	9.Oca.26	55,52%	119.701.178	133.957.228	133.957.228	--	133.957.228
			2.180.911.689	**2.210.550.342**	**2.210.550.343**	**--**	**2.210.550.343**

b) Banka Kredileri

	30 Haziran 2026		**31 Aralık 2025**	
	Efektif Faiz Oran %	**TL Cinsinden Tutarı**	**Efektif Faiz Oranı %**	**TL Cinsinden Tutarı**
Kısa Vadeli Krediler				
- Türk Lirası	30-TL Ref%	323.364.511	30-TL Ref%	399.244.389
- USD	8-12%	--	8-12%	--
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları				
- Türk Lirası	30- TL Ref %	1.629.860.931	30- TL Ref %	104.219.755
- USD	8-12%	59.755.789	8-12%	17.300.715
- EUR	EURIBOR + Marj	34.592.675	EURIBOR + Marj	47.061.234
Uzun Vadeli Krediler				
- Türk Lirası	30- TL Ref %	6.942.785.947	30- TL Ref %	8.169.270.964
- USD	8-12%	154.890.915	8-12%	--
- EUR	EURIBOR + Marj	52.080.431	EURIBOR + Marj	44.126.455
Toplam Krediler		**9.197.331.199**		**8.781.223.512**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un kullanmış olduğu kredilere ilişkin 8.200.000.000 TL tutarında gayrimenkul ipoteği bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 7.301.114.156 TL tutarında gayrimenkul ipoteği bulunmaktadır).

7 Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alıcılar	1.068.156.886	417.971.308
Alacak Senetleri	491.698.628	177.010.151
DBS Alacakları (*)	229.568.063	220.665.278
Diğer	2.753.074	2.891.604
Toplam	**1.792.176.651**	**818.538.341**

(*) Doğrudan borçlanma sistemi ("DBS"), Bağlı Ortaklık ile bayi arasında alım satım ödemelerini garanti altına alma sistemidir. Bayiye banka tarafından tanımlanan DBS limiti içerisinde Bağlı Ortaklık' tan mal alımını gerçekleştirir. Vade sonunda bayi ödemesini 3. taraf olan bankaya yapar ve bankada Bağlı Ortaklık'a ödemesini gerçekleştirir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	823.251.560	361.800.446
Borç Senetleri	262.911.254	310.796.636
Diğer	750.115	53.520.843
Toplam	**1.086.912.929**	**726.117.925**

8 Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İade Alınacak Vergiler	460.057.614	442.488.057
Personelden Alacaklar	13.997.847	13.510.191
Verilen Depozito ve Teminatlar	550.200	938.402
Toplam	**474.605.661**	**456.936.650**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan Depozito ve Teminatlar	7.330.363	8.186.497
Vergi Dairesine Borçlar	4.389.234	35.750.875
Yapılandırılmış Vergi Borçları	1.281.824	2.332.824
Diğer Borçlar	137.338.663	54.838.064
Toplam	**150.340.084**	**101.108.260**

9 Stoklar

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Malzeme ve Yedek Parçalar	2.206.017.113	2.418.636.863
Yarı Mamuller	229.073.539	173.552.700
Mamuller	1.049.641.096	1.803.796.947
Ticari Mallar	293.506.438	39.830.022
Yoldaki Mallar	306.759	13.378
Diğer Stoklar	72.662.755	115.502.505
Toplam	**3.851.207.700**	**4.551.332.415**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle stoklar üzerinde herhangi bir rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

10 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen Avanslar	422.183.303	191.386.264
Gelecek Aylara Ait Giderler	33.231.446	66.918.314
İş Avansları	1.514.901	1.009.875
Toplam	**456.929.650**	**259.314.453**

İlişkili Taraflara Verilen Avansları (Not:3)	115.956.216	587.792.037
İlişkili Taraf Toplamı	**115.956.216**	**587.792.037**
Toplam	**572.885.866**	**847.106.490**

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan Avanslar	197.260.997	353.878.538
Ertelenmiş Devlet Teşvikleri (*)	388.337.604	447.709.380
Toplam	**585.598.601**	**801.587.918**

(*) Karnawall'ın taahhüt ettiği yatırım projeleri kapsamında Fas Devleti'nden sağladığı yatırım teşviklerine ilişkin tutarlardır.

11 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlenen iştiraklerinin 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle detayı aşağıdaki gibidir:

	İştirak Oranı (%)	30 Haziran 2026	İştirak Oranı (%)	31 Aralık 2025
Trabzon Liman	20,48%	419.170.691	20,48%	429.616.282
Varaka Kağıt	31,50%	513.443.981	31,50%	1.075.071.458
Toplam		**932.614.672**		**1.504.687.740**

İştiraklerinin Grup'un kar veya zarar tablosuna etkisi aşağıdaki gibidir:

	İştirak Oranı (%)	1 Ocak-30 Haziran 2026	İştirak Oranı (%)	1 Ocak-30 Haziran 2025
Trabzon Liman	20,48%	(10.733.971)	20,48%	19.612.797
Varaka Kağıt	31,50%	(557.503.012)	31,50%	(547.685.052)
Toplam		**(568.236.983)**		**(528.072.255)**

12 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Maliyet Değeri		
1 Ocak Açılış Bakiyesi	13.076.629.386	166.409.460
Değerleme (*) (Not 23)	--	11.990.567.159
Transfer	--	3.426.778.255
30 Haziran 2026 Bakiyesi	**13.076.629.386**	**15.583.754.874**
Dönem Başı Net Defter Değeri	**13.076.629.386**	**166.409.460**
Dönem Sonu Net Defter Değeri	**13.076.629.386**	**15.583.754.874**

(*) Grup'a ait yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri SPK tarafından yetkilendirilmiş Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından piyasa değeri yöntemi kullanılarak belirlenmiştir.

13 Maddi Duran Varlıklar

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

	Arsa	Yer Altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri									
1 Ocak 2026 Maliyet	3.462.104.422	101.209.077	2.660.457.627	4.324.714.358	345.762.237	554.425.665	395.438.754	255.047.375	12.099.159.515
İlaveler	--	--	40.894.326	29.079.123	--	6.641.257	142.176.995	--	218.791.701
Transfer	--	--	--	--	--	--	(36.573.505)	--	(36.573.505)
Çıkışlar	--	--	--	(22.812)	(3.554.119)	(42.645)	--	--	(3.619.576)
Yabancı Para Çevrim Farkı	(71.368.445)	--	(116.286.548)	(108.209.934)	(503.865)	(1.541.283)	--	--	(297.910.075)
30 Haziran 2026 Bakiyesi	**3.390.735.977**	**101.209.077**	**2.585.065.405**	**4.245.560.735**	**341.704.253**	**559.482.994**	**501.042.244**	**255.047.375**	**11.979.848.060**
Eksi: Birikmiş Amortisman									
1 Ocak 2026 Açılış	--	(31.854.659)	(308.350.499)	(2.008.667.544)	(238.768.017)	(458.805.211)	--	(181.831.051)	(3.228.276.981)
Cari Dönem Amortismanı	--	(3.592.986)	(30.272.750)	(224.003.731)	(22.102.155)	(18.733.904)	--	(6.421.706)	(305.127.232)
Çıkışlar	--	--	--	15.588	2.323.791	42.645	--	--	2.382.024
Yabancı Para Çevrim Farkı	--	--	28.923.459	31.729.584	241.583	765.557	--	--	61.660.183
30 Haziran 2026 Bakiyesi	**--**	**(35.447.645)**	**(309.699.790)**	**(2.200.926.103)**	**(258.304.798)**	**(476.730.913)**	**--**	**(188.252.757)**	**(3.469.362.006)**
1 Ocak 2026 Net Defter Değeri	**3.462.104.422**	**69.354.418**	**2.352.107.128**	**2.316.046.814**	**106.994.220**	**95.620.454**	**395.438.754**	**73.216.324**	**8.870.882.534**
30 Haziran 2026 Net Defter Değeri	**3.390.735.977**	**65.761.432**	**2.275.365.615**	**2.044.634.632**	**83.399.455**	**82.752.081**	**501.042.244**	**66.794.618**	**8.510.486.054**

Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde kullandığı banka kredilerine ilişkin 8.200.000.000 TL ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 7.301.114.156 TL).

13 Maddi Duran Varlıklar *(devamı)*

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Arsa	Yer Altı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri									
1 Ocak 2025 Maliyet	4.823.751.840	100.869.626	1.891.729.415	4.120.654.460	308.864.639	538.065.563	222.533.288	181.249.599	12.187.718.430
İlaveler	--	--	--	57.686.422	--	4.925.434	30.928.728	--	93.540.584
Transfer	(3.426.778.255)	--	--	--	--	--	--	--	(3.426.778.255)
Değerleme	2.570.728.056	--	902.183.927	--	--	--	--	--	3.472.911.983
Çıkışlar	--	--	--	(14.865.758)	(6.040.590)	(49.679)	--	--	(20.956.027)
Yabancı Para Çevrim Farkı	55.488.517	--	172.022.821	75.535.970	892.796	708.087	--	--	304.648.191
30 Haziran 2025 Bakiyesi	**4.023.190.158**	**100.869.626**	**2.965.936.163**	**4.239.011.094**	**303.716.845**	**543.649.405**	**253.462.016**	**181.249.599**	**12.611.084.906**
Eksi: Birikmiş Amortisman									
1 Ocak 2025 Açılış	--	(24.707.420)	(302.114.422)	(1.413.899.590)	(198.498.745)	(418.296.378)	--	(180.313.275)	(2.537.829.830)
Cari Dönem Amortismanı	--	(3.570.972)	(48.399.385)	(332.807.712)	(20.950.451)	(20.446.553)	--	(864.504)	(427.039.577)
Çıkışlar	--	--	--	5.304.729	117.477	--	--	34.775	5.456.981
Değerleme	--	--	73.414.530	--	--	--	--	--	73.414.530
Yabancı Para Çevrim Farkı	--	--	(18.324.172)	(11.835.439)	(124.504)	(369.696)	--	--	(30.653.811)
30 Haziran 2025 Bakiyesi	**--**	**(28.278.392)**	**(295.423.449)**	**(1.753.238.012)**	**(219.456.223)**	**(439.112.627)**	**--**	**(181.143.004)**	**(2.916.651.707)**
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	**4.823.751.840**	**76.162.206**	**1.589.614.993**	**2.706.754.870**	**110.365.894**	**119.769.185**	**222.533.288**	**936.324**	**9.649.888.600**
30 Haziran 2025 Net Defter Değeri	**4.023.190.158**	**72.591.234**	**2.670.512.714**	**2.485.773.082**	**84.260.622**	**104.536.778**	**253.462.016**	**106.595**	**9.694.433.199**

14 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maliyet değeri	**Haklar**	**Geliştirme Giderleri**	**Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar**	**Şerefiye**	**Toplam**
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	381.106.812	1.373.819.718	214.874	732.940.669	2.488.082.073
İlaveler	20.596.344	155.974.737	--	--	176.571.081
Transfer	36.573.505	--	--	--	36.573.505
Yabancı Para Çevrim Farkı	(50.246)	--	--	(29.583.026)	(29.633.272)
30 Haziran 2026 Kapanış Bakiyesi	**438.226.415**	**1.529.794.455**	**214.874**	**703.357.643**	**2.671.593.387**
Eksi: Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	(256.003.719)	(788.131.747)	(214.874)	--	(1.044.350.340)
Cari Dönem İtfa Gideri	(11.217.034)	(92.982.642)	--	--	(104.199.676)
Yabancı Para Çevrim Farkı	28.871	**--**	--	--	28.871
30 Haziran 2026 Kapanış Bakiyesi	**(267.191.882)**	**(881.114.389)**	**(214.874)**	**--**	**(1.148.521.145)**
1 Ocak 2026 Net Defter Değeri	**125.103.093**	**585.687.971**	**--**	**732.940.669**	**1.443.731.733**
30 Haziran 2026 Net Defter Değeri	**171.034.533**	**648.680.066**	**--**	**703.357.643**	**1.523.072.242**

Grup'un maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin veya ipotek bulunmamaktadır. (31.12.2025: Bulunmamaktadır.)

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

Maliyet değeri	**Haklar**	**Geliştirme Giderleri**	**Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar**	**Şerefiye**	**Toplam**
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	281.369.899	988.590.145	214.874	725.284.188	1.995.459.106
İlaveler	395.472	196.380.129	--	--	196.775.601
Yabancı Para Çevrim Farkı	39.066	--	--	23.000.615	23.039.681
30 Haziran 2025 Kapanış Bakiyesi	**281.804.437**	**1.184.970.274**	**214.874**	**748.284.803**	**2.215.274.388**
Eksi: Birikmiş İtfa Payları					
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(246.058.112)	(655.063.844)	(214.874)	--	(901.336.830)
Cari Dönem İtfa Gideri	(4.270.777)	(56.847.266)	--	--	(61.118.043)
Yabancı Para Çevrim Farkı	(16.749)	**--**	--	--	(16.749)
30 Haziran 2025 Kapanış Bakiyesi	**(250.345.638)**	**(711.911.110)**	**(214.874)**	**--**	**(962.471.622)**
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	**35.311.787**	**333.526.301**	**--**	**725.284.188**	**1.094.122.276**
30 Haziran 2025 Net Defter Değeri	**31.458.799**	**473.059.164**	**--**	**748.284.803**	**1.252.802.766**

15 Kiralama İşlemleri

Grup, geriye dönük uyguladığı TFRS 16 kapsamında kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

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

a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

b) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

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'da yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlıklarının 30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman gideri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Dönem İçi Artış	30 Haziran 2026
Maliyet Değeri			
Binalar	41.680.065	13.191.561	54.871.626
Toplam	**41.680.065**	**13.191.561**	**54.871.626**
Birikmiş Amortismanlar			
Binalar	(5.954.294)	(3.550.693)	(9.504.987)
Toplam	**(5.954.294)**	**(3.550.693)**	**(9.504.987)**
Net Defter Değeri	**35.725.771**	**9.640.868**	**45.366.639**

	1 Ocak 2025	Dönem İçi Artış	30 Haziran 2025
Maliyet Değeri			
Binalar	171.043.664	--	171.043.664
Toplam	**171.043.664**	**--**	**171.043.664**
Birikmiş Amortismanlar			
Binalar	(71.079.873)	(11.084.931)	(82.164.804)
Toplam	**(71.079.873)**	**(11.084.931)**	**(82.164.804)**
Net Defter Değeri	**99.963.791**	**(11.084.931)**	**88.878.860**

15 Kiralama İşlemleri *(devamı)*

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (Kısa Vade)	3.729.248	2.626.340
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler (Uzun Vade)	35.431.457	29.914.363
Toplam	**39.160.705**	**32.540.703**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren yıllarda kiralama işlemlerinden yükümlülük hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	30 Haziran 2025
Açılış Bakiyesi	32.540.703	31.130.138
Ödemeler	(5.846.639)	(3.665.531)
Faiz Giderleri (Not 22)	4.463.688	1.672.008
Dönem İçi Artış /(Azalış)	13.191.561	--
Parasal Kazanç	(5.188.608)	(4.353.891)
Toplam	**39.160.705**	**24.782.724**

16 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

a) Karşılıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Garanti Karşılıkları	35.352.692	64.278.458
Dava Karşılıkları	4.744.860	5.140.962
Kısa Vadeli Karşılıklar	**40.097.552**	**69.419.420**

Garanti gider karşılığının dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
1 Ocak Bakiyesi	64.278.458	109.931.104
Dönem İçinde Oluşan Artış/(Azalış)	(20.225.507)	(9.116.455)
Parasal Kazanç	(8.700.259)	(15.276.183)
Dönem Sonu Bakiyesi	**35.352.692**	**85.538.466**

Dava karşılığının dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
1 Ocak Bakiyesi	5.140.962	11.850.377
Dönem İçinde Oluşan Artış/(Azalış)	398.829	(3.902.802)
Parasal Kazanç	(794.931)	(1.507.691)
Dönem Sonu Bakiyesi	**4.744.860**	**6.439.884**

16 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar *(devamı)*

b) Teminat- Rehin – İpotekler – Kefaletler ("TRİ")

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Verilen TRİ'lerin türleri itibariyle toplam detayı ve dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler (TL Cinsinden)	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	10.069.505.595	11.792.010.749
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	8.209.139.000	7.309.557.541
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Verilmiş Olan TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer İlişkili Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**18.278.644.595**	**19.101.568.290**

Grup'un 30 Haziran tarihi itibariyle verilen TRİ'lerin parasal pozisyonları itibariyle aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Türk Lirası	18.159.434.715	19.039.666.357
Dolar	119.209.880	47.097.776
Avro	--	14.804.157
Toplam	**18.278.644.595**	**19.101.568.290**

(*) Bağlı Ortaklık ve Ziraat Bankası (Banka) arasında Aralık 2010'da bir anlaşma imzalanmıştır. Bu anlaşma kapsamında Grup, Tümosan traktör bayileri (Bayi) kanalıyla satmış olduğu traktörlere ilişkin Banka aracılığıyla kredi kullanarak traktör satın alan müşterinin bu krediyi geri ödeyememesi durumunda; Banka, icra yoluyla satışa çıkan traktörlerin satışından elde edilecek gelir ile ilgili traktör için Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği tarafından belirlenen kasko bedelinin %75'i arasındaki farkı Grup'tan talep etme hakkına sahiptir. Ancak Bağlı Ortaklık, Banka tarafından kendinden talep edilecek farkı birebir traktör satışını yapan ilgili bayiye yansıtmaktadır. Dolayısıyla yukarıda bahsi geçen teminat bankaya Bağlı Ortaklık tarafından verilen bir teminat olmakla beraber, yükümlülük nihayetinde Bayii' ye aktarılmaktadır.

17 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

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

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	62.124.765	18.947.833
Ödenecek Ücret ve Maaşlar	57.823.649	58.273.054
Ödenecek Vergi ve Fonlar	12.549.533	14.948.994
Toplam	**132.497.947**	**92.169.881**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılığı	28.249.790	22.616.939
Toplam	**28.249.790**	**22.616.939**

İzin karşılığının yıllar içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	1 Ocak- 30 Haziran 2025
Dönem Başı	22.616.939	28.857.117
Dönem İçinde Ayrılan/ (İptal Edilen) Karşılık	9.511.187	11.413
Parasal Kazanç	(3.878.336)	(4.124.530)
Dönem sonu	**28.249.790**	**24.744.000**

Grup, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı, raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	105.844.013	104.434.899
Toplam	**105.844.013**	**104.434.899**

17 Çalışanlara Sağlanan Faydalar *(devamı)*

***Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar** (devamı)*

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, emeklilik için gerekli hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2026 itibarıyla 73.730 TL ve 1 Ocak 2026 itibarıyla 64.949 TL ile sınırlandırılmıştır.

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

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Faiz Oranı	29,29%	29,29%
Beklenen Enflasyon Oranı	23,87%	23,87%
Net İskonto Oranı	4,3%	4,3%

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 Haziran 2026 tarihi itibariyle, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2026	**1 Ocak- 30 Haziran 2025**
1 Ocak Bakiyesi	104.434.899	68.466.245
Hizmet Maliyeti	8.632.873	11.331.607
Faiz Gideri	16.299.139	18.676.070
Aktüeryal Kayıp/ (Kazanç)	(1.268.565)	68.547.805
Ödemeler	(5.551.696)	(30.150.649)
Parasal Kazanç	(16.702.637)	(9.777.740)
Dönem Sonu Bakiyesi	**105.844.013**	**127.093.338**

18 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Devreden Katma Değer Vergisi	203.058.728	265.769.234
Diğer	3.084	358.798
Toplam	**203.061.812**	**266.128.032**

19 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı %	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı (TL)**
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	45,00%	2.250.000	45,00%	2.250.000
Bayram Albayrak	8,98%	448.980	8,98%	448.980
M. Mesut Albayrak	8,98%	448.980	8,98%	448.980
Kazım Albayrak	8,98%	448.980	8,98%	448.980
Muzaffer Albayrak	8,98%	448.980	8,98%	448.980
Mustafa Albayrak	8,98%	448.980	8,98%	448.980
Faruk Albayrak	5,00%	250.000	5,00%	250.000
Nuri Albayrak	3,98%	198.980	3,98%	198.980
Asiye Coşkuner	1,12%	56.120	1,12%	56.120
Ödenmiş Sermaye	**100%**	**5.000.000**	**100%**	**5.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Farkları		162.941.987		162.941.987
Düzeltilmiş Sermaye		**167.941.987**		**167.941.987**

Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibariyle sermayesinin tümü ödenmiş olup, nominal değeri 5.000.000 TL ve beheri 10 TL olan 500.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 5.000.000 TL beheri 10 TL olan 500.000 adet hisse).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık karlarının %5'ini, ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Aktüeryal Farklar

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(50.404.637)	(51.044.543)
Toplam	**(50.404.637)**	**(51.044.543)**

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış Fonu

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Yeniden Değerleme Artışları	1.252.692.361	1.252.692.361
Toplam	**1.252.692.361**	**1.252.692.361**

19 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri *(devamı)*

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Payları	1.171.881.957	1.175.718.042
Toplam	**1.171.881.957**	**1.175.718.042**

20 Hasılat

1 Ocak-30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda hasılatı ve satışların maliyeti tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Yurt İçi Satışlar	2.338.133.996	2.270.666.666
Yurt Dışı Satışlar	23.346.253	127.068.384
Diğer Gelirler	188.441	31.314.477
Brüt Hasılat	**2.361.668.690**	**2.429.049.527**
Satış İadeleri ve İndirimleri (-)	(3.997.598)	(23.595.507)
Net Satışlar	**2.357.671.092**	**2.405.454.020**
Satışların Maliyeti (-)	(2.500.076.149)	(2.488.845.034)
Brüt Kar Zarar	**(142.405.057)**	**(83.391.014)**

21 Faaliyet Giderleri

1 Ocak- 30 Haziran 2026 ve 2025 dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Genel Yönetim Giderleri	(521.956.797)	(562.620.254)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(212.754.579)	(862.190.370)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(60.729.283)	(113.937.341)
Toplam	**(795.440.659)**	**(1.538.747.965)**

22 Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman Gelirleri

1 Ocak-30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Adat Gelirleri	387.354.267	499.914.989
Toplam	**387.354.267**	**499.914.989**

22 Finansman Gelirleri ve Giderleri *(devamı)*

Finansman Giderleri

1 Ocak-30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Faiz Giderleri	2.147.202.932	2.337.470.588
Kiralama İşlemlerinden Faiz Giderleri (Not 15)	4.463.688	1.672.008
Toplam	**2.151.666.620**	**2.339.142.596**

23 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Ocak-30 Haziran 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren yıllarda yatırım faaliyetlerinden gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Finansal Yatırımlardan Kazançlar	180.282.923	109.248.464
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışları (Not 12)	--	11.990.567.159
Hisse Satış Karı	--	75.436.798
Toplam	**180.282.923**	**12.175.252.421**

24 Gelir Vergileri

Vergi Gideri

1 Ocak- 30 Haziran 2026 ve 2025 dönemlerine ait vergi gelir/giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Kar veya zararda muhasebeleştirilen		
Ertelenmiş Vergi Gideri		
Geçici Farklardan Kaynaklanan	(839.630.381)	(961.265.236)
	(839.630.381)	**(961.265.236)**
Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen		
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri):		
Aktüeryal Farkların Vergi Etkileri	(317.141)	17.136.951
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Vergi Etkisi	--	(886.581.628)
Toplam Vergi Gideri	**(839.947.522)**	**(1.830.709.913)**

24 Gelir Vergileri *(devamı)*

Etkin vergi oranının mutabakatı

1 Ocak- 30 Haziran 2026 ve 2025 dönemlerine ait raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

		1 Ocak-30 Haziran 2026		**1 Ocak-30 Haziran 2025**
Dönem Net Karı/(Zararı)		(2.734.731.953)		7.709.026.351
Tenzil: Cari Dönem Vergi Gideri		(839.630.381)		(961.265.236)
Vergi Öncesi Kar/(Zarar)		**(1.895.101.572)**		**8.670.291.587**
Yasal Oranla Hesaplanan Kurumlar Vergisi	%25	473.775.393	%25	(2.167.572.897)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler		(27.345.890)		(120.709.405)
İstisna ve İndirimler		5.175.138		15.316.256
Parasal Kayıp/Kazanç ve Diğer		(1.291.235.022)		1.311.700.810
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen Toplam Vergi Gideri		**(839.630.381)**		**(961.265.236)**

Ertelenmiş Vergi ile İlgili Yükümlülükler

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş Vergi Varlığı	37.902.146	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(3.545.589.411)	(2.667.739.743)
Toplam Bakiye	**(3.507.687.265)**	**(2.667.739.743)**

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	**1 Ocak-31 Aralık 2025**
1 Ocak Bakiyesi	(2.667.739.743)	(1.330.790.084)
Kar veya Zarara Kaydedilen	(839.630.381)	(662.365.684)
Diğer Kapsamlı Gelirde Kaydedilen	(317.141)	(674.583.975)
30 Haziran Bakiyesi	**(3.507.687.265)**	**(2.667.739.743)**

25 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler

Grup, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu dipnot, Grup'un yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Grup'un bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç, politika ve yöntemlerini açıklamaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar, finansal tabloların içinde mevcuttur.

Finansal risk yönetimi, Grup'un belirlediği genel esaslar dahilinde kendi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde her bir bağlı ortaklık tarafından uygulanmaktadır.

Risk Yönetimi Sistemi

Grup'un risk yönetimi politikaları Grup'un karşılaştığı riskleri, uygun risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek ve analiz etmek ile ilgili limitlere uyumu takip etmek amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri piyasada ve Grup faaliyetlerindeki değişikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Grup uyguladığı eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri aracılığıyla tüm çalışanların kendi rol ve yükümlülüklerini anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Kredi riskine maruz değer:

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Grup'un maksimum kredi riskini gösterir

Likidite Riski

Likidite riski Grup'un nakit ya da diğer finansal varlıklar verilerek ödemesi yapılacak finansal yükümlülüklerini yerine getirmede zorlukla karşılaşma riskidir. Grup likidite riski yönetim yaklaşımı, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde fonlayabilmesi için mümkün oldukça yeterli likidite tutmaktır.

Grup finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini de içeren beklenen faaliyet giderlerini, doğal afetler gibi öngörülemeyen olağandışı hallerin olası etkisi istisnai olmak üzere karşılayacak derecede yeterli nakit bulundurmayı hedeflemektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

25 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler *(devamı)*

(i) Kur Riski

Grup, yabancı para cinsinden yaptığı satın alma işlemleri ve banka kredileri nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Grup kur riskini ileri vadeli yabancı para alım/satım ve yabancı para opsiyon işlemleri yaparak yönetmektedir.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Euro**	**GBP**
1. Ticari alacaklar	756.095.282	15.121.266	976.270	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.809.043	12.781	22.864	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	396.758.501	5.280.514	2.841.021	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**1.154.662.826**	**20.414.561**	**3.840.155**	**--**
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)	**1.154.662.826**	**20.414.561**	**3.840.155**	**--**
10. Ticari borçlar	155.104.418	1.400.230	1.675.505	10.742
11. Finansal yükümlülükler	94.348.464	1.280.703	650.455	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	7.607.303	--	143.042	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	188.584.391	55.572	3.497.244	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**445.644.576**	**2.736.505**	**5.966.246**	**10.742**
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	206.971.346	3.319.665	979.281	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**206.971.346**	**3.319.665**	**979.281**	**--**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**652.615.922**	**6.056.170**	**6.945.527**	**10.742**
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	--	--
19a. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**502.046.904**	**14.358.391**	**(3.105.372)**	**(10.742)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**293.872.794**	**9.133.449**	**(2.449.149)**	**(10.742)**
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--
23.Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
24.Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--		--

25 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler *(devamı)*

Piyasa Riski *(devamı)*

(i) Kur Riski *(devamı)*

31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Euro**	**GBP**
1. Ticari alacaklar	55.618.470	624.511	567.729	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	293.093	928	2.439	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	170.847.919	1.564.015	1.852.271	250
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**226.759.482**	**2.189.454**	**2.422.439**	**250**
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	345.837	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**345.837**	**--**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**226.759.482**	**2.189.454**	**2.768.276**	**250**
10. Ticari borçlar	155.548.519	864.860	2.795.915	10.814
11. Finansal yükümlülükler	64.361.949	342.277	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	8.512.623	--	138.289	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	225.433.381	342.416	3.502.994	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**453.856.472**	**1.549.553**	**6.437.198**	**10.814**
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	44.126.455	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**44.126.455**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**497.982.927**	**1.549.553**	**6.437.198**	**10.814**
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	--	--
19a. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(271.223.445)**	**639.901**	**(3.668.922)**	**(10.564)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(216.637.983)**	**(581.698)**	**(2.364.036)**	**(10.814)**
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--
23.Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
24.Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--

25 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler *(devamı)*

Piyasa Riski *(devamı)*

(i) Kur Riski *(devamı)*

Duyarlılık Analizi

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kaybetmesinin özkaynaklar ile kar/zararı ne tutarda arttıracağı aşağıda gösterilmektedir. Bu analizde diğer tüm değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmaktadır.

30 Haziran 2026		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	66.822.965	(66.822.965)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**66.822.965**	**(66.822.965)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(16.551.834)	16.551.834
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(16.551.834)**	**16.551.834**
İngiliz Sterlini 'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
7-Gbp net varlık/yükümlülüğü	(66.441)	66.441
8-Gbp riskinden korunan kısım(-)	--	--
9-Gbp Net Etki (7+8)	**(66.441)**	**66.441**
TOPLAM (3+6+9)	**50.204.690**	**(50.204.690)**

31 Aralık 2025		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.214.535	(3.214.535)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**3.214.535**	**(3.214.535)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(30.263.253)	30.263.253
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(30.263.253)**	**30.263.253**
İngiliz Sterlini 'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
7-Gbp net varlık/yükümlülüğü	(73.626)	73.626
8-Gbp riskinden korunan kısım(-)	--	--
9-Gbp Net Etki (7+8)	**(73.626)**	**73.626**
TOPLAM (3+6+9)	**(27.122.344)**	**27.122.344**

26 Parasal Kazanç / (Kayıp)

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Peşin Ödenmiş Giderler	7.944.298	3.792.446
Stoklar	10.343.064	(19.304.672)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Finansal Yatırımlar	226.928.786	479.950.883
Maddi Duran Varlıklar	992.934.134	1.031.022.097
Kullanım Hakkı Varlıkları	5.736.921	13.945.557
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	193.710.695	60.683.437
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.972.145.815	23.781.660
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(404.819.864)	(192.539.526)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(25.328.091)	(24.000.675)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(38.989.992)	(36.946.566)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(298.124.795)	6.715.027
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	(112.326.168)	(324.101.530)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(26.151.911)	(40.235.493)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(2.160.002.325)	(1.112.126.282)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(47.904.049)	(102.696.947)
Satışların Maliyeti (-)	632.277.772	776.280.999
Pazarlama Giderleri (-)	7.115.872	24.433.090
Genel Yönetim Giderleri (-)	13.574.197	19.907.794
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	3.143.011	2.146.041
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(8.858.977)	(5.202.415)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(20.782.958)	(9.054.986)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	6.474.460	17.329.838
Finansman Gelirleri	(13.102.951)	(16.485.976)
Finansman Giderleri (-)	98.635.476	88.018.640
Parasal Kazanç	**1.014.572.420**	**665.312.441**

27 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket tarafından; 7 Temmuz 2026 tarihinde 182 gün vadeli 267.500.000 TL, 13 Ağustos 2026 tarihinde 116 gün vadeli 381.400.000 TL, 18 Ağustos 2026 tarihinde 120 gün vadeli 193.000.000 TL, 2 Eylül 2026 tarihinde 138 gün vadeli 530.000.000 TL ve 10 Eylül 2026 tarihinde 145 gün vadeli 440.000.000 TL nominal tutarındaki finansman bonolarının ihracı tamamlanmıştır.