SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU **1**

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU **2**

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **3**

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU **4**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **5-52**

SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

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

	Notlar	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 30 Eylül 2026	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**45.178.731**	**37.001.717**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	2.071.330	1.337.008
Ticari Alacaklar	5	17.263.279	12.297.214
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*15.920.713*	*11.415.258*
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5,27*	*1.342.566*	*881.956*
Diğer Alacaklar	7	6.984	8.868
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*6.984*	*8.868*
Stoklar	8	21.039.353	18.186.343
Türev Araçlar	29	37.838	184.611
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.172.237	1.536.265
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	79.090	59.869
Diğer Dönen Varlıklar	15	3.508.620	3.391.539
Duran Varlıklar		**351.643.524**	**361.525.115**
Diğer Alacaklar		11	12
Maddi Duran Varlıklar	10	271.581.290	277.557.535
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	938.481	1.145.145
Peşin Ödenmiş Giderler	9	4.097.551	4.190.946
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	75.026.191	78.631.477
TOPLAM VARLIKLAR		**396.822.255**	**398.526.832**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**72.294.646**	**83.908.305**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	35.232.925	55.615.532
- Banka Kredileri	*4*	*15.853.318*	*31.894.168*
- Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*4*	*19.304.199*	*23.639.084*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*4*	*75.408*	*82.280*
Ticari Borçlar	5	33.731.665	25.796.649
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*33.731.665*	*25.796.649*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6	288.697	334.124
Diğer Borçlar	7	47.107	59.333
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*47.107*	*59.333*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	7	2.935.361	2.061.552
Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yükümlülükleri	*7*	*2.935.361*	*2.061.552*
- İlişkili Olmayan Taraflara Sözleşme Yükümlülükleri	*7*	*2.935.361*	*1.778.587*
- İlişkili Taraflara Sözleşme Yükümlülükleri	*7,27*	-	*282.965*
Kısa Vadeli Karşılıklar	12	58.891	41.115
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*12*	*58.891*	*41.115*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**109.432.646**	**122.794.845**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	99.111.731	96.969.484
- Banka Kredileri	*4*	*98.919.548*	*96.849.813*
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	*4*	*133.576*	-
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*4*	*58.607*	*119.671*
Ticari Borçlar	5	1.225.460	1.778.682
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*1.225.460*	*1.778.682*
Diğer Borçlar		8.669.808	23.638.209
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*27*	*8.669.808*	*23.638.209*
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	425.647	408.470
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*14*	*425.647*	*408.470*
ÖZKAYNAKLAR		**215.094.963**	**191.823.682**
Ödenmiş Sermaye	16	52.501.931	43.815.615
Sermaye Düzeltme Farkları	16	39.556.481	39.556.481
Geri Alınmış Paylar	16	(406.001)	(406.001)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	29.798.671	29.798.671
Paylara İlişkin Primler	16	35.807.740	22.411.674
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	24	36.393.635	33.823.146
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	*16,24*	(71.602)	*(71.602)*
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	*16,24*	*36.465.237*	*33.894.748*
Geçmiş Yıllar Karları	16	22.824.096	50.155.880
Net Dönem Karı/(Zararı)	16	(1.381.590)	(27.331.784)
TOPLAM ÖZKAYNAK VE YÜKÜMLÜLÜKLER		**396.822.255**	**398.526.832**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	17	66.339.047	25.297.995	50.184.502	18.954.426
Satışların Maliyeti (-)	17	(58.086.875)	(23.305.109)	(45.993.732)	(17.508.819)
BRÜT KAR		**8.252.172**	**1.992.886**	**4.190.770**	**1.445.607**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(837.702)	(265.743)	(917.065)	(287.288)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(2.624.548)	(895.189)	(2.379.814)	(862.235)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(17.899)	(5.839)	(16.999)	(5.380)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	5.250.306	1.702.222	10.928.892	5.637.147
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(5.253.071)	(1.432.397)	(10.140.991)	(4.853.182)
ESAS FAALİYET KARI		**4.769.258**	**1.095.940**	**1.664.793**	**1.074.669**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	127.907	137.296	11.254	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	20	(164.169)	(5.314)	(99.739)	(2.218)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**4.732.996**	**1.227.922**	**1.576.308**	**1.072.451**
Finansman Gelirleri	22	3.040.808	788.504	744.957	136.363
Finansman Giderleri (-)	23	(36.276.492)	(12.919.462)	(54.146.478)	(9.086.394)
Parasal Kayıp / Kazanç	30	31.981.452	6.833.956	30.759.283	2.969.877
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**3.478.764**	**(4.069.080)**	**(21.065.930)**	**(4.907.703)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		**(4.860.354)**	**2.158.721**	**7.955.086**	**4.109.836**
-Dönem Vergisi Gideri (-)	25	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	25	(4.860.354)	2.158.721	7.955.086	4.109.836
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		**(1.381.590)**	**(1.910.359)**	**(13.110.844)**	**(797.867)**
Diğer kapsamlı (giderler)/gelirler		**2.570.489**	**(420.608)**	**4.404**	**853**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		2.570.489	(420.608)	4.404	853
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi (-)	*24, 25*	*2.570.489*	*(420.608)*	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	24	-	-	5.873	1.138
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları) Vergi Etkisi	24, 25	-	-	(1.469)	(285)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR /(GİDER)		**1.188.899**	**(2.330.967)**	**(13.106.440)**	**(797.014)**
Dönem Karının Dağılımı:					
Ana Ortaklık Payları		(1.381.590)	(1.910.359)	(13.110.844)	(797.867)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Pay Başına Kazanç	26	**(0,0263)**	**(0,0364)**	**(0,2497)**	**(0,0152)**
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı:					
Ana Ortaklık Payları		1.188.899	(2.330.967)	(13.106.440)	(797.014)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-

SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

							Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler				Birikmiş Karlar		
(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Diğer Yedekler	Geri Alınmış Paylar	Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Finansal Riskten Korunma Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı /(Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025	**16**	**43.815.615**	**39.557.121**	**22.411.940**	**-**	**(46.414)**	**10.024.847**	**(77.551)**	**-**	**29.798.899**	**21.467.405**	**29.744.501**	**196.696.363**
Birikmiş Karlardan Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.744.500	(29.744.500)	-
Kar Payları		-	-	-	-	-	-		-	-	-	(13.110.844)	(13.110.844)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	-	-	4.404	-	-	-		4.404
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Azalış		-	-	-	-	(462.572)	-	-	-	-	(3.959.344)	-	(4.421.917)
30 Eylül 2025		**43.815.615**	**39.557.121**	**22.411.940**	**-**	**(508.986)**	**10.024.847**	**(73.147)**	**-**	**29.798.899**	**47.252.561**	**(13.110.844)**	**179.168.007**
(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)													
1 Ocak 2026	**16**	**43.815.615**	**39.556.481**	**22.411.674**	**-**	**(406.001)**	**33.894.748**	**(71.602)**	**-**	**29.798.671**	**50.155.880**	**(27.331.784)**	**191.823.682**
Birikmiş Karlardan Transferler	16		-	-	-	-	-	-		-	(27.331.784)	27.331.784	-
Sermaye Artırımı (*)	**16**	8.686.316	-	13.396.066									22.082.382
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-		-	2.570.489	-		-	-	(1.381.590)	1.188.899
30 Eylül 2026	**16**	**52.501.931**	**39.556.481**	**35.807.740**	**-**	**(406.001)**	**36.465.237**	**(71.602)**	**-**	**29.798.671**	**22.824.096**	**(1.381.590)**	**215.094.963**

(*) Grup, Paya Dönüştürülebilir Tahvilinin hisse dönüşümlerini şartlı sermaye artırımı ile gerçekleştirmiştir. Şartlı sermaye artırımına, 13 Mayıs 2026 tarihinde 2.440.000 TL karşılığı 3.739.800 TL ihraç primi, 10 Haziran 2026 tarihinde 785.263 TL karşılığı 1.202.450 TL ihraç primi ve 6 Temmuz 2026 tarihinde 5.461.053 TL karşılığı 8.414.720 TL ihraç primi konu etmiştir.

SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları:			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Oncesi Dönem Zararı		**3.478.764**	**(21.065.930)**
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**6.915.725**	**17.702.965**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	10,11	8.189.562	5.378.616
Faiz (Gelir)/Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		16.443.032	13.563.842
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*4,22*	*16.846.660*	13.774.197
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	*22*	*(403.628)*	(210.355)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar ile ilgili Düzeltmeler	20	265.624	88.485
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar ile ilgili Düzeltmeler	20	*265.624*	88.485
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		172.517	201.321
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	*14*	*172.517*	201.321
Dava Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	12	25.818	(7.646)
Türev Araçların Değerlemesine İlişkin Düzeltmeler	29	146.773	-
Değer Düşüklüğü / (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		3.546	-
Alacaklarda Değer Düşüklüğü /(İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5	*3.546*	-
Gerçekleşmemiş Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler	4	19.429.832	39.998.227
Parasal Kazanç		(37.760.979)	(41.519.880)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		**698.335**	**33.250.871**
Ticari Alacaklardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler		(4.969.611)	(13.465.926)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		*(4.509.001)*	(12.813.134)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış		*(460.610)*	(652.792)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklar İle İlgili Artış İle İlgili Düzeltmeler		1.885	(56.515)
Diğer Alacaklardaki Artış		*1.885*	(56.515)
Stoklardaki (Artış)/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(2.853.010)	3.669.109
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış İle İlgili Düzeltmeler		438.202	4.595.142
Diğer Dönen Varlıklardaki (Artış)/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(117.081)	(392.005)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış İle İlgili Düzeltmeler		7.381.794	18.046.968
Diğer Borçlardaki (Azalış)/Artış İle İlgili Düzeltmeler		(12.226)	7.192.734
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki (Artış)/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		873.809	13.399.726
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki (Artış)/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(45.427)	261.638
Faaliyetlerde (Kullanılan)/Elde Edilen Nakit Akımları:		**11.092.824**	**29.887.906**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(75.441)	(48.835)
İşletme Faaliyetlerinde (Kullanılan)/ Elde Edilen Net Nakit		**11.017.383**	**29.839.071**
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akımları:			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10,11	(2.417.587)	(17.552.976)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*10,11*	*(2.417.587)*	(17.552.976)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10,11,20	145.310	5.013
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*10,11,20*	*145.310*	5.013
Alınan Faiz	22	403.628	210.355
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		**(1.868.649)**	**(17.337.608)**
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları:			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	4	86.893.223	56.937.552
Kredilerden Nakit Girişleri	*4*	*65.293.843*	56.937.552
İhraç Edilen Tahvillerden Nakit Girişleri	*4*	*21.599.380*	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	4	(66.751.610)	(54.708.291)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*4*	*(66.713.555)*	(54.646.769)
Finansal Kiralama Yükümlülüklerinin Geri Ödenmesine İlişkin Nakit Çıkışları	*4*	*(38.055)*	(61.522)
Ödenen Faiz	4	(13.326.099)	(6.885.301)
İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Artış İle İlgili Net Değişim	27	(14.968.401)	(5.296.542)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkayanağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		-	(4.429.700)
Finansman Faaliyetlerinden Elde Net Nakit		**(8.152.887)**	**(14.382.282)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		995.847	(1.880.819)
NAKIT VE NAKIT BENZERLERI UZERINDEKI PARASAL KAYIP/KAZANÇ ETKİSİ		(261.525)	(724.749)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	1.337.008	3.574.728
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	**2.071.330**	**969.160**

Ekteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Sasa Polyester Sanayi A.Ş. ("Şirket") 8 Kasım 1966 tarihinde Adana'da kurulmuş olup, ana faaliyet konuları polyester elyaf, iplik ve benzeri ürünlerle polyester cips üretimi ve pazarlamasıdır. Şirket, Erdemoğlu Holding A.Ş. ("Erdemoğlu Holding") bağlı ortaklığıdır. Şirket'in nihai ana ortağı Erdemoğlu Holding'tir ve kontrolü Erdemoğlu Holding'tedir. Şirket'in hisse senetleri Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'da işlem görmekte olup, BIST 30 Endeksi kapsamındadır.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Sarıhamzalı Mahallesi Turhan Cemal Beriker Bulvarı No:559 Seyhan / Adana.

Bağlı Ortaklıklar

Şirket, bağlı ortaklığı olan Sasa Dış Ticaret A.Ş.'yi ("Bağlı Ortaklık"), Yönetim Kurulu'nun 27 Ağustos 2015 tarih ve 24 sayılı kararı doğrultusunda, Şirket'in ihracat işlemlerine etkin bir yapı kazandırılması amacıyla, 2.000 TL sermaye ile kurmuştur. Şirket, Sasa Dış Ticaret A.Ş.'nin %100'üne sahiptir.

Şirket, bağlı ortaklığı olan Sasa Uluslararası Finansal Yatırım A.Ş.'yi ("Bağlı Ortaklık"), Yönetim Kurulu'nun 8 Kasım 2022 tarih ve 55 sayılı kararı doğrultusunda, Şirket'in finansman kaynaklarına erişim faaliyetlerine etkin bir yapı kazandırılması amacıyla, 20.000 TL sermaye ile kurmuştur. Şirket, Sasa Uluslararası Finansal Yatırım A.Ş.'nin %100'üne sahiptir. Bilanço tarihi itibarıyla, Bağlı Ortaklık henüz faaliyete geçmemiştir.

Şirket, bağlı ortaklığı olan Sasa Rafineri A.Ş.'yi ("Bağlı Ortaklık"), Şirket tarafından Adana/Yumurtalık'ta yapılması planlanan Rafineri ve Petrokimya Tesisi yatırımı ve bu yatırım kapsamındaki lojistik, altyapı ve üretim tesislerinin eklentileri faaliyetlerini etkin bir şekilde yürütmek amacıyla ve Şirket Yönetim Kurulu'nun 25 Ağustos 2025 tarihli kararı doğrultusunda 100.000 TL sermaye ile kurmuştur. Şirket, Sasa Rafineri A.Ş.'nin %100'üne sahiptir. Bilanço tarihi itibarıyla, Bağlı Ortaklık henüz faaliyete geçmemiştir.

Sasa ve bağlı ortaklıkları, hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 3.455 kişidir (31 Aralık 2025: 3.681 kişi).

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tabloların yayınlanması için Yönetim Kurulu'nun 6 Kasım 2026 tarihinde aldığı karar ile yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TFRS'ye Uygunluk Beyanı (devamı)

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

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri içermez ve Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolarıyla birlikte okunması gerekir.

Finansal tablolar, arsa ve binaların yeniden değerlenmesi ve türev finansal araçların gerçeğe uygun değeri haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla, kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 27.115.915 TL tutarında aşmaktadır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un net dönem zararı 1.381.589 TL'dir. Grup'un bazı kredileri uyulması gereken sözleşme hükümlerine tabidir. Söz konusu hükümler uyarınca, 30 Eylül 2026 itibarıyla, performans kriterleri gerçekleşmediği için, bu kredilere ilişkin 65.097 bin Avro (3.623.095 TL) tutarındaki orijinal vadesi 2027, 2028 ve 2029 olan krediler kısa vadeli finansal borçlar altında sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Yönetimin bu konuya ilişkin planları aşağıda açıklanmaktadır:

Grup'un ana hissedarı Erdemoğlu Holding Anonim Şirketi'nin, 30 Eylül 2026 tarihli vermiş olduğu beyanında, Grup'u finansal yönden destekleme konusunda ve Grup'un yükümlülüklerini karşılayacak ve tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerde ciddi bir küçülmeye gitmeden işleri sürdürmeye yetecek yeterli fonlarının olmasını temin etmek için gerekli tüm önlemleri alma konusundaki kararlarını beyan etmişlerdir.

Grup yönetimi iş planlarına göre operasyonel karlılığın devamlılığını öngörmektedir. Grup, yeni yapılan yatırımların devreye girmesi ile üretim ve satış hacminde yaratılacak artışın da etkisi ile önceki dönemlere kıyasla FAVÖK ve nakit yaratma performansında artış beklemektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İşletmenin Sürekliliği (devamı)

Grup'un likidite yönetimi, Grup'un ödeme yükümlülüklerini herhangi bir zamanda yerine getirebilme kabiliyetini güvence altına almaktadır. Likidite planlaması, planlama çerçevesindeki işletme ve finansal faaliyetlerden kaynaklanan tüm nakit akımları hakkında bilgi vermektedir. Grup, finansal, operasyonel faaliyetlerini ve yatırım harcamalarını karşılamak amacıyla finansman sağlayarak bilanço tarihinden rapor yayın tarihine kadar toplam 2.666.035 TL tutarında kredi kullanmıştır. Ortaya çıkan finansal gereklilikler yeni banka kredisi, mevcut kredi limitlerinin varlığı ve ortaklar tarafından sağlanan teminatlar gibi likidite yöntemi için uygun araçların kullanılmasıyla karşılanmaktadır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sasa Dış Ticaret A.Ş.	%100	%100
Sasa Uluslararası Finansal Yatırım A.Ş.	%100	%100
Sasa Rafineri A.Ş.	%100	%100

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmış olup, tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilmiştir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Konsolide 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. 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 itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan konsolide finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem konsolide finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, finansal durum tablosu tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not 30).

2.2 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

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

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

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11 (devamı)

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

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

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

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

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

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

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

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi "ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu Standart Grup için geçerli değildir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket / Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu Standart Grup için geçerli değildir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

UMSK'nın Haziran 2026 tarihinde yayımladığı değişiklikler, UMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, UFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir.

Dolayısıyla ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.236	167
Bankalardaki mevduat	2.070.094	1.336.841
-Vadesiz mevduat	1.830.094	1.311.978
-Vadeli mevduat	240.000	24.863
	2.071.330	**1.337.008**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2025 tarihli vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir.)

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade	30 Eylül 2026
Türk Lirası	37,25	1 Ekim 2026	240.000

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vade	31 Aralık 2025
Türk Lirası	38,00	2 Ocak 2026	12.431
Türk Lirası	38,25	2 Ocak 2026	12.432

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla banka mevduatları arasında blokeli bakiyesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

NOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Borçlanmalar

Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka kredileri	15.853.318	31.894.168
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	19.304.199	23.639.084
Kiralama yükümlülükleri	75.408	82.280
	35.232.925	**55.615.532**

Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredileri	98.919.548	96.849.813
İhraç edilmiş borçlanma araçları	133.576	-
Kiralama yükümlülükleri	58.607	119.671
	99.111.731	**96.969.484**
	134.344.656	**152.585.016**

Grup'un bazı kredileri uyulması gereken sözleşme hükümlerine tabidir. Söz konusu hükümler uyarınca, 30 Eylül 2026 itibarıyla, performans kriterleri gerçekleşmediği için, bu kredilere ilişkin 65.097 bin Avro (3.623.095 TL) tutarındaki orijinal vadesi 2027, 2028 ve 2029 olan krediler kısa vadeli finansal borçlar altında sunulmuştur.

NOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlanmalar (devamı)

a) Banka kredileri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve bu kredilere ilişkin faiz tahakkukları aşağıdaki gibidir:

Anapara	**30 Eylül 2026**			**31 Aralık 2025**		
Döviz cinsi tutarı	**Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)**	**Döviz tutarı (*)**	**TL**	**Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)**	**Döviz tutarı (*)**	**TL**
TL	27,59	-	10.839.793	23,81	-	8.354.449
ABD Doları	7,91	247.433	12.128.749	8,34	273.651	14.602.122
Avro	7,22	1.956.355	108.884.454	6,14	2.016.713	126.299.816
			131.852.996			**149.256.387**
Faiz tahakkuku						
TL	-	-	253.809	-	-	207.773
ABD Doları	-	2.589	126.890	-	23.800	1.269.983
Avro	-	33.120	1.843.370	-	26.327	1.648.922
			134.077.065			**152.383.065**

(*) Tutarlar 1.000 Avro ve 1.000 Amerikan Doları olarak ifade edilmiştir.

Kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
1 yıl içinde ödenecekler	35.157.517	55.533.252
1–2 yıl içinde ödenecekler	22.091.257	17.464.481
2–3 yıl içinde ödenecekler	21.990.706	20.051.937
3–4 yıl içinde ödenecekler	21.446.737	17.341.832
4–5 yıl içinde ödenecekler	18.603.135	18.026.270
5 yıl ve sonrası	14.787.713	23.965.293
	134.077.065	**152.383.065**

NOT 4 – FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlanmalar (devamı)

b) Kiralama yükümlülükleri

Kiralama yükümlülükleri dağılımı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli	75.408	82.280
Uzun vadeli	58.607	119.671
	134.015	**201.951**

Vade dağılımı:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde ödenecekler	75.408	82.280
1–2 yıl içinde ödenecekler	58.607	78.952
2–3 yıl içinde ödenecekler	-	40.719
	134.015	**201.951**

Finansal kiralama, kiralama dönemi 4-5 yıl olan üretim cihazlarının alımı ile ilgilidir. Grup'un finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiraya verenlerin kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkıyla güvence altına alınmıştır. Sözleşme tarihinde finansal kiralama işlemlerine ilişkin faiz oranları tüm kiralama dönemi için sabitlenmiştir. Ortalama efektif sözleşme faiz oranı yıllık yaklaşık % 5,46 (2025: % 5,44) ve sözleşmelerin para birimi Avro'dur.

Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ilişkin nakit ve nakit olmayan değişimler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülükler, Grup'un konsolide nakit akış tablosunda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına sınıflanan veya sınıflanacak olan nakit akışlarıdır.

c) İhraç edilmiş borçlanma araçları

Şirketin tamamı nitelikli yatırımcılara satılmak üzere yurtdışında Avro cinsinden 5 (beş) yıl vadeli 415.000.000 Avro (Dörtyüzonbeşmilyon Avro) nominal değerli Paya Dönüştürülebilir Tahvil (Convertible Bond) ihraç işlemi 7 Ocak 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, işleme ait net tutar 15 Ocak 2026 tarihinde şirket hesaplarına intikal etmiştir. 15 Ocak 2031 vadeli tahvillerin (ISIN Kodu: XS3243825851), kupon getiri oranı, yıllık %4,75 olacak; Tahviller'in faizleri üçer aylık dönemler itibarıyla eşit taksitler halinde ödenecek ve ilk faiz ödemesi 15 Nisan 2026 tarihindedir. Şirket tarafından Tahviller ve yediemin sözleşmesi kapsamında ödenecek tüm meblağların vadesi geldiğinde ödeneceği,Şirket'in tamamına sahip olduğu halka açık olmayan bağlı şirketi SASA Dış Ticaret A.Ş. ("Garantör") tarafından garanti edilmektedir Sasa Dış Ticaret A.Ş.'nin garantörlüğünde minimum 100.000 Avro değerindeki birimler halinde satılmıştır. İlk Dönüştürme Fiyatı; Borsada işlem gören 1 lot (1 TL nominal) pay için 0,0473 Avro olarak hesaplanan Referans Pay Fiyatına %20 prim ilave edilerek 0,0568 Avro şeklinde belirlenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Mart 2026 tarihli ve 11/417 sayılı kararı ile; Borsa İstanbul A.Ş. piyasalarında gerçekleşen gelişmeler dikkate alınarak ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 1. maddesi ile 128/1(a) maddesi uyarınca, 2 Mart 2026 tarihinden 6 Mart 2026 tarihindeki işlem seansı sonuna kadar Borsa İstanbul pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına karar verilmiştir.

NOT 4 – FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlanmalar (devamı)

c) İhraç edilmiş borçlanma araçları (devamı)

Bu yasağın 2 Mart 2026 ile 6 Mart 2026 tarihleri arasındaki beş ardışık Planlanmış İşlem Günü boyunca devam etmiş olması nedeniyle,sözleşmede yer alan dönüşüm fiyatı 0,0475 Avro olarak revize edilmiştir.

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
Döviz Cinsi	**Faiz Oranı**	**Döviz Tutarı (*)**	**TL Tutar**	**Faiz Oranı**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutar**
Avro	4,75%	2.400	133.576	-	-	-
Toplam			**133.576**			**-**

(*) Tutar 1.000 Avro olarak ifade edilmiştir.

d) Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin mutabakatı

Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ilişkin nakit ve nakit olmayan değişimler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülükler, Grup'un konsolide nakit akış tablosunda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına sınıflanan veya sınıflanacak olan nakit akışlarıdır.

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	**152.585.016**	**153.954.481**
Faiz ve komisyon gideri	16.846.660	13.774.197
Ödenen faiz ve komisyon gideri	(13.326.099)	(6.885.301)
Kur farkı	19.429.832	39.998.227
Kiralama yükümlülüklerine ilişkin ödemeler	(38.055)	(61.522)
Yeni alınan krediler	65.293.843	56.937.552
Geri ödenen krediler	(66.713.555)	(54.646.769)
İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri	21.599.380	-
İhraç edilen borçlanma araçlarının hisse dönüşümleri	(22.082.382)	-
Parasal kazanç	(39.249.984)	(38.005.784)
Kapanış bakiyesi	**134.344.656**	**165.065.081**

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar (*)	12.979.738	7.085.246
Alınan çekler (**)	2.947.894	4.340.425
Şüpheli alacak karşılığı	(6.919)	(10.413)
	15.920.713	**11.415.258**
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 27)	1.342.566	881.956
	17.263.279	**12.297.214**

(*) Ticari alacaklar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aylık Türk Lirası % 3,92, ABD Doları % 0,92, Avro %0,83 (31 Aralık 2025: Türk Lirası % 3,75, ABD Doları % 0,65, Avro %0,60) oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

(**) Alınan çekler, ticari faaliyetler sonucunda müşterilerden alınmış, portföyde bulunan çekleri ifade etmektedir. Söz konusu çeklerin 1.712.561 TL'si vadesi üç aydan kısa olan çeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 1.924.031 TL).

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Ticari Alacaklar(devamı)

Vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ticari alacaklara ait tablo aşağıdaki gibidir.

Vadeden sonra geçen süre	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 aya kadar	3.781.310	2.238.944
1 - 3 ay arası	960.096	335.763
3 aydan fazla	685.734	88.219
	5.427.140	**2.662.926**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış alacaklara ait doğrudan borçlanma sistemi, banka teminatı, ipotek ve müşteri çekleri teminatların varlığı sebebiyle bu konsolide finansal tablolarda alacaklara ilişkin herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Vadesi geçmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış alacakların analizi aşağıdaki gibidir:

Vadeden sonra geçen süre	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
6 aydan fazla	6.919	10.413
	6.919	**10.413**

Grup, ticari alacakları için değer düşüklüğünü ömür boyu beklenen kredi zararına göre ölçmektedir. Ticari alacaklarda beklenen kredi zararları, müşterilerin geçmişteki temerrüde düşme durumuna bakılarak, mevcut finansal durumu analiz edilerek ve ilgili müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin genel ekonomik koşulları ve raporlama tarihindeki koşullar dikkate alınarak oluşturulan bir karşılık matrisi kullanılarak tahmin edilir. Grup, vadesini 6 ay ve üstünde geçmiş olan ve teminatı olmayan tüm alacaklara geçmiş tecrübelerinde tahsil edilememe riskine dayanarak %100'lük karşılık ayırır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak bakiyesi	**(10.413)**	**(12.911)**
Dönem içerisindeki ayrılan karşılık	(3.546)	-
Dönem içerisindeki kapatılan karşılık	5.003	-
Parasal kazanç	2.037	1.846
30 Eylül Bakiyesi	**(6.919)**	**(11.065)**

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	33.731.665	25.796.649
	33.731.665	**25.796.649**

Ticari Borçlar (Uzun Vadeli)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	1.225.460	1.778.682
	1.225.460	**1.778.682**

(*) Ticari Borçlar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aylık Türk Lirası % 3,92, ABD Doları % 0,92, Avro %0,83 (31 Aralık 2025: Türk Lirası % 3,75, ABD Doları % 0,65, Avro %0,60) oranı kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacak ve ticari borçların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortalama vadeleri sırasıyla 40 gün ve 134 gündür (31 Aralık 2025: 64 gün ve 84 gündür).

NOT 6 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek SGK Primleri	161.062	180.083
Personele borçlar	127.635	154.041
	288.697	**334.124**

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR, BORÇLAR VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Diğer Cari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	26	51
Diğer alacaklar (*)	6.958	8.817
	6.984	**8.868**

(*) Diğer alacaklar, peşin ödenen vergi alacakları ve iş ve hizmet avanslarından oluşmaktadır.

NOT 7 - DİĞER ALACAKLAR, BORÇLAR VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	47.107	59.333
	47.107	**59.333**

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	2.935.361	1.778.587
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 27)	-	282.965
	2.935.361	**2.061.552**

NOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mamuller	5.030.042	2.801.506
İlk madde ve malzeme	5.317.910	5.603.839
Yarı mamuller	3.018.128	3.472.073
Yedek parçalar	1.854.746	1.377.925
Diğer stoklar	257.407	222.614
Yoldaki mallar (*)	5.561.120	4.708.386
	21.039.353	**18.186.343**

(*) Raporlama dönemi itibarıyla henüz yolda olan hammadde alımlarıdır.

NOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen sigorta giderleri	716.995	930.681
Diğer peşin ödenen giderler	455.242	605.584
	1.172.237	**1.536.265**

Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit kıymet avansı (*)	4.097.551	4.190.946
	4.097.551	**4.190.946**

(*) Grup'un, yatırımlarına ilişkin alacağı sabit kıymetler için yaptığı avans ödemelerinden oluşmaktadır.

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıklar ve birikmiş amortismanlarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet					
Arsa ve arazi	53.998.236	352.113	-	(352.250)	53.998.099
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	744.528	27.414	-	-	771.942
Binalar	71.239.295	218.259	317.578	-	71.775.132
Makine, tesis ve cihazlar	148.018.411	585.725	18.520.550	(128.014)	166.996.672
Taşıt araç ve gereçleri	390.754	7.759	2.911	(1.948)	399.476
Döşeme ve demirbaşlar	1.191.347	6.676	3.540	(961)	1.200.602
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	37.151.964	1.199.637	(18.844.579)	-	19.507.022
	312.734.535	**2.397.583**	**-**	**(483.173)**	**314.648.945**
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	331.427	15.544	-	-	346.971
Binalar	5.243.643	1.885.331	-	-	7.128.974
Makine, tesis ve cihazlar	28.819.703	5.942.290	-	(70.286)	34.691.707
Taşıt araç ve gereçleri	238.697	34.841	-	(1.441)	272.097
Döşeme ve demirbaşlar	543.530	84.888	-	(512)	627.906
	35.177.000	**7.962.894**	**-**	**(72.239)**	**43.067.655**
Net defter değeri	**277.557.535**				**271.581.290**

(*) 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem içinde, yapılmakta olan yatırımlarda aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: bulunmamaktadır) (Not 4). Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde 138.393.912 TL tutarında makine rehini bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 125.245.521 TL) (Not 13).

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arsa ve arazi	32.042.226	329.534	633.585	-	33.005.345
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	500.415	222.127	5.008	(4.325)	723.225
Binalar	9.468.656	20.055	43.108.504	(22.719)	52.574.496
Makine, tesis ve cihazlar	62.640.065	218.550	82.749.672	(250.479)	145.357.808
Taşıt araç ve gereçleri	292.254	14.031	15.503	(4.738)	317.050
Döşeme ve demirbaşlar	807.081	16.715	390.949	(6.628)	1.208.117
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	163.379.026	16.731.964	(128.052.893)	-	52.058.097
	269.129.723	**17.552.976**	**(1.149.672)**	**(288.889)**	**285.244.138**
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	342.023	9.936	-	(3.927)	348.032
Binalar	3.554.035	1.098.202	-	(20.630)	4.631.607
Makine, tesis ve cihazlar	24.443.153	3.981.757	-	(163.296)	28.261.614
Taşıt araç ve gereçleri	225.726	28.410	-	(4.738)	249.398
Döşeme ve demirbaşlar	464.587	85.037	-	(2.800)	546.824
	29.029.524	**5.203.342**	**-**	**(195.391)**	**34.037.475**
Net defter değeri	**240.100.199**				**251.206.663**

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup'un arazi,arsa ve binalarının gerçeğe uygun değer ölçümleri

Grup'un sahip olduğu arazi,arsa ve binalar, yeniden değerleme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. Grup'un mülkiyetinde bulunan arazi,arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri, 31 Aralık 2025 itibarıyla Grup'tan bağımsız bir değerleme şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan arazi,arsa ve binaların gerçeğe uygun değeri benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu arazi,arsa ve binalara ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Mevcut dönemde seviyeler arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

Seviye 2'den değerlenen arsa ve araziler ile binalara ilişkin hareket tablosu aşağıda gösterildiği gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	119.993.888	37.956.847
Girişler	570.372	349.589
Transferler	317.578	43.742.089
Çıkışlar	(352.250)	(2.089)
Dönem amortisman gideri	(1.885.331)	(1.098.202)
Kapanış bakiyesi	**118.644.257**	**80.948.234**

Eğer arsa ve araziler ile binalar maliyet yöntemine göre gösterilseydi tutarlar aşağıdaki gibi olurdu:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Arsa ve araziler	13.882.075	15.959.265
Binalar	51.406.000	60.511.303
	65.288.075	**76.470.568**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde oluşan toplam (maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar) amortisman gideri ve itfa paylarının ilişkilendirildikleri gelir tablosu hesapları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Üretim maliyeti (Not: 17)	8.050.126	5.238.140
Genel yönetim giderleri (Not: 18)	82.784	85.733
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Not: 18)	46.597	44.222
Araştırma giderleri (Not: 18)	10.055	10.521
	8.189.562	**5.378.616**

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde maddi olmayan duran varlıklar ve birikmiş itfa paylarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet					
Yazılımlar ve geliştirme maliyetleri	1.839.610	20.004	-	-	1.859.614
	1.839.610	**20.004**	**-**	**-**	**1.859.614**
Birikmiş itfa payları					
Yazılımlar ve geliştirme maliyetleri	694.465	226.668	-	-	921.133
	694.465	**226.668**	**-**	**-**	**921.133**
Net defter değeri	**1.145.145**				**938.481**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet					
Yazılımlar ve geliştirme maliyetleri	1.540.835	80.997	1.149.673	-	2.771.505
	1.540.835	**80.997**	**1.149.673**	**-**	**2.771.505**
Birikmiş itfa payları					
Yazılımlar ve geliştirme maliyetleri	606.247	175.274	-	-	781.521
			-		
	606.247	**175.274**	**-**	**-**	**781.521**
Net defter değeri	**934.588**				**1.989.984**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde oluşan toplam itfa paylarının ilişkilendirildikleri gelir tablosu hesapları Not 10'da verilmiştir.

NOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dava Karşılığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava gider karşılığı (*)	58.891	41.115
	58.891	**41.115**

(*) İlgili gider karşılığı, yapılan iş organizasyonu değişiklikleri sebeplerine dayalı olarak iş sözleşmesi feshedilen çalışanların işe iade talebiyle Grup aleyhine açmış oldukları davalar ile diğer alacak davalarına ait muhtemel giderleri içermektedir. Söz konusu davalar rapor tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla dava karşılığına dair hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak bakiyesi	**41.115**	**37.041**
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	34.702	343
Dönem içerisinde kapatılan karşılık	(8.884)	(5.025)
Parasal kazanç	(8.042)	(1.553)
30 Eylül Bakiyesi	**58.891**	**30.806**

NOT 13 - TAAHHÜTLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yükümlülüklerde yer almayan taahhütlerin toplamı:

Dahilde işleme izin belgesi kapsamındaki ihracat taahhütleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhracat taahhüdü belgelerin belgede kayıtlı toplam tutarı	109.243.674	131.747.912
İhracat taahüdü yerine getirilmiş ancak yasal kapatma işlemi sonuçlanmamış belgelerin belgede kayıtlı toplam tutarı	54.973.439	47.241.201
Açık olan belgelerin belgede kayıtlı ihracat taahhüdü toplamı	54.270.235	84.506.711
Açık olan ihracat taahhüdü	27.108.781	52.139.543

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açık Akreditifler	29.258.837	14.012.481

NOT 13 – TAAHHÜTLER (devamı)

Grup tarafından verilen teminat, rehin ve ipotekler (TRİ)

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	TL	Amerikan Doları	Avro	TL Karşılığı	TL	Amerikan Doları	Avro
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	188.102.788	30.309.248	451.306	2.437.640	148.864.934	10.105.086	216.839	2.302.158
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-		-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu	-	-	-	-	-	-	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı								
- Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
- B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
- C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
TRİ'lerin toplam tutarı	**188.102.788**	**30.309.248**	**451.306**	**2.437.640**	**148.864.934**	**10.105.086**	**216.839**	**2.302.158**

(*) Tutarlar 1.000 Avro ve 1.000 Amerikan Doları olarak ifade edilmiştir.

Teminatlar, çoğunlukla yatırımlarla ilgili kullanılan banka kredilerine istinaden ve verilen teminatlardan oluşmaktadır. Ayrıca, teminatların içerisinde 138.393.912 TL tutarında makine rehini bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 125.245.521 TL).

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla % 0'dır. (31 Aralık 2025: % 0).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alınmış olan teminat tutarları:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	2.795.683	4.898.844
	2.795.683	**4.898.844**

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	379.152	365.143
Birikmiş izin karşılığı	46.495	43.327
	425.647	**408.470**

Birikmiş İzin Karşılığı

Grup, çalışanlarına işe başladıkları günden itibaren, deneme süresi de içinde olmak üzere, en az bir yıl çalışmış olmaları şartı ile yıllık ücretli izin verir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş izin karşılığının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak bakiyesi	**43.327**	**48.790**
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	21.605	29.431
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık	(9.962)	(16.455)
Parasal kazanç	(8.475)	(9.893)
30 Eylül Bakiyesi	**46.495**	**51.873**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülükler haricinde, Grup'un herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır. Türk kanunlarına göre Grup en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak; emeklilik nedeniyle ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan, Grup tarafından İş Kanunu 25/2 Madde haricinde işten çıkartılan, İş Kanunu 24'üncü Madde 'ye göre işten ayrılan, Sosyal Güvenlik Kurumu'na göre yaşlılık aylığı almaya hak kazanmak için gerekli yaş sınırı dışında kalan koşulları tamamlamış olan, evlilik nedeniyle bir yıl içerisinde işten ayrılan kadınlara veya vefat eden her çalışanın yasal varislerine kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişerek, emeklilik şartları kademeli hale getirilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tavanı her hizmet yılı için aylık 73,72 TL (31 Aralık 2025: 64,95 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır.

NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Kıdem Tazminatı Karşılığı (devamı)

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
İskonto oranı (%)	3,22%	3,40%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	95,63%	95,00%

İskonto oranı, uzun vadeli TL faiz oranları ile beklenen enflasyon oranı arasındaki farktan hesaplanmıştır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığın enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan kıdem tazminatı tavanı olan 73,72 TL (1 Ocak 2026: 64,95 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak bakiyesi	**365.143**	**323.955**
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	160.874	164.549
Dönem içerisinde ödenen	(75.441)	(32.380)
Aktüeryal (kayıp)/kazanç	-	4.404
Parasal kazanç	(71.424)	(70.731)
30 Eylül Bakiyesi	**379.152**	**389.797**

NOT 15 - DİĞER VARLIKLAR

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden katma değer vergisi	1.731.985	2.113.856
İhracat ve iç piyasa satışlardan kaynaklı KDV iade alacağı (*)	1.776.635	1.277.683
	3.508.620	**3.391.539**

(*) Grup 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1.776.635 TL tutarındaki KDV alacağının 778.341 TL tutarındaki kısmı için başvuru sürecini tamamlamış olup, rapor yayın tarihi itibarıyla iade başvurusu yapılan kısmın 515.485 TL'lik kısmı tahsil edilmiştir. (31 Aralık 2025: 235.375 TL).

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR

Sasa Polyester Sanayi A.Ş.'nin tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 5.250.193.114.627 adet (31 Aralık 2025: 4.381.561.536.080 adet) hisseden oluşmaktadır. Grup'un ortakları ve 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Pay tutarı	**Pay yüzdesi**	**Pay tutarı**	**Pay yüzdesi**
Erdemoğlu Holding A.Ş.	28.351.098	54,00	30.153.220	68,82
Diğer	24.150.833	46,00	13.662.395	31,18
Ödenmiş Sermaye	**52.501.931**	**100**	**43.815.615**	**100**
Sermaye Düzeltme Farkları	39.556.481		39.556.481	
Toplam Sermaye	**92.058.412**		**83.372.096**	

Grup'un Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'ine göre özkaynak tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ödenmiş Sermaye (*)	52.501.931	43.815.615
Sermaye Düzeltme Farkları	39.556.481	39.556.481
Geri Alınan Paylar (**)	(406.001)	(406.001)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	29.798.671	29.798.671
Paylara İlişkin Primler	35.807.740	22.411.674
Geçmiş Yıl Karları	22.824.096	50.155.880
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(71.602)	(71.602)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışı	36.465.237	33.894.748
Net Dönem (Zararı)/Karı	(1.381.590)	(27.331.784)
Özkaynaklar Toplamı	**215.094.963**	**191.823.682**

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

(**) Grup tarafından geri alımı yapılan ve halka açık nitelikte olan hisseleri ifade etmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu Sasa paylarının toplam nominal tutarı 406.001 TL olup bu payların 52.501.931 TL olan toplam sermaye içindeki payı %0,7733'tür. Şirketin elinde bulunan geri alınmış Sasa payları 315.250.000 adettir.

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı. Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

-"Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
-"Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

NOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Temettü Dağıtımı (devamı)

Halka açık Şirketler, kâr payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, Grup 24 Mart 2014 tarihli 2013 yılı Olağan Genel Kurulu'nda aldığı karar uyarınca pay sahiplerine dağıtılabilir karın %50'si oranında nakit kâr payı dağıtılmasını prensip olarak kabul etmiştir.

Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. Grup Esas Sözleşmesine istinaden Genel Kurul tarafından yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu Kararı ile ortaklara temettü avansı dağıtılması da imkân dahilindedir.

***Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar*:**

Grup'un raporlama tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan ve kar dağıtımına konu edilebilecek dönem karı bulunmamaktadır.

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

NOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup, mal devrederek edim yükümlülüklerini belirli bir anda yerine getirir. Şirket'in kalan edim yükümlülüklerinden gelecekte muhasebeleştirmeye hak kazanacağı tutar 3.452.814 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.658.303 TL) (Not 7). Grup, bu hasılatı bir yıl içerisinde finansal tablolarına hasılat olarak kaydetmeyi öngörmektedir.

Hasılat

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Polyester Cips	31.668.208	12.979.069	23.229.526	9.936.963
Yurt içi	18.080.996	7.787.662	10.721.263	5.422.716
Yurt dışı	13.587.212	5.191.407	12.508.263	4.514.247
Polyester Elyaf	18.306.483	6.575.069	15.604.530	5.536.343
Yurt içi	11.689.144	4.471.080	8.827.127	3.693.995
Yurt dışı	6.617.339	2.103.989	6.777.403	1.842.348
Polyester İplik (Filament)	8.100.734	3.210.386	7.468.378	2.322.476
Yurt içi	8.030.635	3.180.560	7.414.192	2.315.136
Yurt dışı	70.099	29.826	54.186	7.340
Poy (Filament)	3.933.582	392.289	3.376.219	971.145
Yurt içi	3.848.509	327.639	3.347.298	968.012
Yurt dışı	85.073	64.650	28.921	3.133
Diğer	4.330.040	2.141.182	505.849	187.499
Yurt içi	3.694.150	1.589.131	488.571	181.201
Yurt dışı	635.890	552.051	17.278	6.298
Hasılat	**66.339.047**	**25.297.995**	**50.184.502**	**18.954.426**

Satılan Malın Maliyeti

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Direkt ilk madde ve malzeme gideri	42.487.421	16.630.239	35.987.798	15.865.536
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 10)	7.442.976	2.478.158	4.237.992	1.993.959
İşçilik giderleri	3.500.641	1.003.510	2.893.284	1.018.455
Enerji giderleri	3.113.050	1.135.653	3.012.272	1.248.007
Yedek parça ve bakım gideri	706.931	248.773	637.041	305.258
Sigorta giderleri	366.007	109.051	694.946	178.939
Yarımamül kullanımı	(208.193)	(159.556)	(87.673)	4.922
Diğer giderler	720.145	283.919	564.480	156.655
Dönem Üretim Gideri	**58.128.978**	**21.729.747**	**47.940.140**	**20.771.731**
Dönem içi mamül stoğundaki değişim	(1.175.491)	1.173.628	(4.010.510)	(3.763.574)
Satılan telef maliyeti	140.144	41.915	155.303	55.941
Diğer atıl dönem gideri	386.094	127.845	908.651	153.005
Atıl dönem amortismanı ve itfa payı (Not 10)	607.150	231.974	1.000.148	291.716
Dönem İçi Satılan Malın Maliyeti	**58.086.875**	**23.305.109**	**45.993.732**	**17.508.819**

NOT 18 - PAZARLAMA, GENEL YÖNETİM VE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	307.794	109.524	412.535	121.777
Kıdem ve tazminatı	160.874	25.166	54.913	13.632
Danışmanlık giderleri	114.258	46.686	92.189	35.770
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 10)	82.784	27.341	85.733	31.322
Sigorta giderleri	52.924	18.856	75.619	20.237
Yardımcı hizmet giderleri	41.953	23.069	45.738	19.416
Malzeme ve bakım onarım gideri	34.809	9.152	41.695	7.816
Dava karşılığı (Not 12)	34.702	1.384	-	-
Enerji giderleri	1.590	719	2.155	878
Diğer giderler	6.014	3.846	106.488	36.440
	837.702	**265.743**	**917.065**	**287.288**

Pazarlama Giderleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
İhracat ve navlun masrafları	1.821.982	620.493	1.944.635	691.278
Vergi resim harç giderleri	429.181	169.679	70.400	28.529
Personel giderleri	194.419	57.293	177.455	57.492
Sigorta giderleri	53.572	18.777	59.310	32.306
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 10)	46.597	16.132	44.222	16.486
Diğer giderler	78.797	12.815	83.792	36.144
	2.624.548	**895.189**	**2.379.814**	**862.235**

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 10)	10.055	1.616	10.521	3.448
İşçilik ve personel gideri	1.702	211	1.784	505
İlk madde ve malzeme gideri	395	126	-	-
Diğer giderler	5.747	3.886	4.694	1.427
	17.899	**5.839**	**16.999**	**5.380**

NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ticari alacak/borçlara ilişkin kur farkı gelirleri	4.488.023	1.273.331	9.656.767	4.802.977
Sigorta hadiselerinden karlar	119.392	587	493.429	449.115
Muhtelif satış gelirleri	167.619	87.893	397.744	205.088
Hammadde satış geliri	187.766	181.935	119.523	1.791
Diğer gelirler (*)	287.506	158.476	261.429	178.176
	5.250.306	**1.702.222**	**10.928.892**	**5.637.147**

(*) Diğer gelirler, yedek parça satış geliri, tazminat geliri ve iade faturaları kaynaklı gelirlerden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ticari alacak/borçlara ilişkin kur farkı giderleri	4.744.598	1.097.157	9.447.315	4.649.199
Vergi, harç ve cezalar	138.007	55.016	95.043	22.140
Muhtelif satışlar maliyeti	59.637	20.638	262.901	110.172
Hammadde satış maliyeti	81.086	78.355	75.009	84.881
Diğer giderler	229.743	181.231	260.723	(13.210)
	5.253.071	**1.432.397**	**10.140.991**	**4.853.182**

NOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Maddi duran varlık satış karları (*)	101.455	101.455	11.254	-
Fon satış geliri	127.907	35.841	-	-
Maddi duran varlık satış zararları (*)	(265.624)	(5.314)	(99.739)	(2.218)
	(36.262)	**131.982**	**(88.485)**	**(2.218)**

(*) Grup'ta atıl durumda bulunan arsa, muhtelif makine ve ekipman satışını içermektedir.

NOT 21 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Direkt ilk madde ve malzeme gideri	42.487.421	35.987.798
Amortisman gideri ve itfa payları (Not 10)	8.189.562	5.378.616
İşçilik ve personel giderleri	4.004.556	3.485.058
Enerji giderleri	3.114.640	3.014.427
İhracat ve navlun masrafları	1.821.982	1.944.635
Yedek parça ve bakım gideri	706.931	637.041
Sigorta giderleri	472.898	829.875
Vergi resim harç giderleri	429.181	70.400
Diğer atıl dönem gideri	386.094	908.651
Kıdem ihbar tazminatı	160.874	54.913
Satılan telef maliyeti	140.144	155.303
Danışmanlık giderleri	114.258	92.189
Yardımcı hizmet giderleri	41.953	45.738
Malzeme ve bakım onarım gideri	34.809	41.695
Dava karşılığı (Not 12)	34.702	-
Yarı mamül kullanımı	(208.193)	(87.673)
Dönem içi mamül kullanımı	(1.175.491)	(4.010.510)
	61.567.024	**49.307.610**

NOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	2.599.342	724.087	534.602	109.311
Faiz gelirleri	403.628	64.417	210.355	27.052
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer farkı	37.838	-	-	-
	3.040.808	**788.504**	**744.957**	**136.363**

NOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	19.429.832	8.046.257	39.998.227	5.578.881
Faiz giderleri	15.411.414	4.438.634	13.774.197	3.358.141
Komisyon ve diğer banka masraf giderleri	1.435.246	434.571	374.054	149.372
	36.276.492	**12.919.462**	**54.146.478**	**9.086.394**

NOT 24 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme fonu	36.465.237	33.894.748
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	(71.602)	(71.602)
	36.393.635	**33.823.146**

Maddi duran varlıklar yeniden değerleme fonu

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem başındaki bakiye	33.894.748	10.024.847
Maddi duran varlıklar yeniden değerlenmesinden kaynaklanan değer artışı (Not 10)	-	-
Yeniden değerleme işleminden kaynaklanan ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Not 25)	2.570.489	-
Dönem sonu bakiyesi	**36.465.237**	**10.024.847**

Maddi duran varlık yeniden değerleme fonu, bina ve arazilerin yeniden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlenen bir bina ya da arazinin elden çıkarılması durumunda, yeniden değerleme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem başındaki bakiye	(71.602)	(77.551)
Dönem içi artış / (azalış) (Not 14)	-	5.873
Ertelenmiş vergi etkisi (Not 25)	-	(1.469)
Dönem sonu bakiyesi	**(71.602)**	**(73.147)**

NOT 25 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	(79.090)	(59.869)
Dönem vergisi karşılığı	**(79.090)**	**(59.869)**

Ertelenmiş Vergiler

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırlanmış finansal tablolar ve Türk Ticaret Kanunu ve vergi kanunlarına uygun olarak hazırlamış olduğu finansal tablolardaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin ve gider karşılıklarının, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

NOT 25 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergiler (devamı)

4 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun'a ilişkin değişiklik ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Söz konusu düzenleme Grup'un cari dönem vergi giderini etkilememekle birlikte, 1 Ocak 2027 tarihine kadar gerçekleşmesi beklenen geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı için %25 esas alınırken, bu tarihten sonra gerçekleşmesi beklenen geçici farklar için %12,5 esas alınmıştır.

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

	Birikmiş geçici farklar		**Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)**	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki net fark	66.762.799	36.661.985	(8.345.350)	(9.165.496)
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme farkı	38.821.368	38.821.368	(2.669.956)	(7.291.827)
Yararlanılacak yatırım indirimi (*)	(79.093.025)	(89.737.065)	79.093.025	82.720.662
İndirilebilir birikmiş mali zararlar (**)	(54.749.255)	(48.583.806)	6.843.657	11.963.533
Kıdem tazminatı karşılığı	(379.152)	(365.143)	47.394	91.286
Stokların değerleme farkı	(344.786)	(1.318.400)	86.197	329.600
Alınan ve verilen avanslar düzeltmesi, net	617.945	371.008	(154.486)	(92.752)
Satışların dönemsellik düzeltmesi	(263.698)	(88.092)	65.925	22.023
Birikmiş izin karşılığı	(46.495)	(43.327)	11.624	10.832
Dava karşılıkları	(58.891)	(41.115)	14.723	10.279
Şüpheli alacak karşılığı	(6.919)	(10.413)	1.730	2.603
İhracat gider karşılığı	(65.111)	(42.698)	16.278	10.675
Kur farkı düzeltmesi	(467.122)	(287.545)	116.781	71.886
Borçlanmalara ilişkin faiz tahakkuku ve peşine indirgeme düzeltmesi	810.784	75.623	(101.348)	(18.906)
Türev finansal varlıklara ilişkin düzeltmeler	-	184.611	-	(46.153)
Diğer düzeltmeler	-	(54.119)	-	13.232
Ertelenen vergi varlıkları	-	-	86.297.331	95.246.611
Ertelenen vergi yükümlülükleri	-	-	(11.271.140)	(16.615.134)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			**75.026.191**	**78.631.477**

(*) İlgili tutar, devlet teşvikleri ve yardımları bölümünde açıklanmıştır.

(**) İndirilebilir mali zararların ertelenmiş vergi etkisi, konsolidasyon kapsamındaki her şirket için ayrı ayrı hesaplanmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararlarından gelecek 5 yıl içerisinde kullanılmak üzere 6.843.657 TL tutarında ertelenen vergi varlığı oluşmaktadır.

NOT 25 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergiler (devamı)

Ertelenmiş verginin şirketler bazındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sasa Polyester San. A.Ş.	75.009.914	78.620.802
Sasa Dış Ticaret A.Ş.	16.278	10.675
	75.026.191	**78.631.477**

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak bakiyesi	**78.631.477**	**88.220.835**
Dönemin ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(4.860.354)	7.955.086
Diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri (Not 24)	2.570.489	(1.469)
Parasal kayıp/kazanç	(1.315.421)	(6.157.628)
30 Eylül Bakiyesi	**75.026.191**	**90.016.824**

NOT 25 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergiler (devamı)

Vergi karşılığının mutabakatı

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar/(zarar)	3.478.764	(21.065.930)
Kurumlar vergisi oranı: %25 (2025: %25)	(869.691)	5.266.483
Vergi etkileri:		
-Kanunen kabul edilmeyen giderler	(786.403)	(769.309)
-İndirimli kurumlar vergisi uygulamasının etkileri	3.627.637	(5.827.155)
-Vergi oranının değişimi etkisi (*)	(8.591.033)	-
-Diğer düzeltmeler ve parasal kayıp	1.759.136	9.285.067
Gelir tablosundaki vergi karşılık (gideri) /geliri	**(4.860.354)**	**7.955.086**

(*) 4 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun'a ilişkin değişiklik ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Söz konusu düzenleme Grup'un cari dönem vergi giderini etkilememekle birlikte, 1 Ocak 2027 tarihine kadar gerçekleşmesi beklenen geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı için %25 esas alınırken, bu tarihten sonra gerçekleşmesi beklenen geçici farklar için %12,5 esas alınmıştır. İlgili oran farklılığının dönem vergi gideri/gelirine etkisi, vergi mutabakatında gösterilmiştir.

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

NOT 25 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Grup şirketlerinden Sasa Polyester Sanayi A.Ş.'nin T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik belgesi başvurusu sonucunda, Polimer Cips Üretim Tesisleri Yatırımı ile ilgili teşvik başvurusu Bakanlar Kurulu kararıyla yürürlüğe konulan Yatırımlara Proje Bazlı Devlet Yardımı verilmesi kapsamına alınmış, 30 Nisan 2018 tarihli Bakanlar Kurulu'nda onaylanarak 23 Haziran 2018 tarihli T.C. Resmi Gazetesinde yayınlanmıştır. Teşviğe konu yatırım tutarı yapılan revizeler sonrasında 2.906.598 TL'ye ulaşmış olup, yatırımın yararlandığı teşvik unsurları aşağıdadır:

- Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı : %100, yatırıma katkı oranı: %104, yatırıma katkı tutarının yatırım döneminde kullanılabilecek oranı : %100),
- KDV İstisnası,
- Gümrük Vergisi Muafiyeti,
- KDV İadesi,
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (azami tutar sınırı olmaksızın 10 yıl),
- Gelir Vergisi Stopajı Desteği (10 yıl)
- Nitelikli Personel Desteği (azami 10.000 TL),
- Faiz ve/veya Kar Payı Desteği (105.000 TL'yi aşmamak üzere kredi kullanım tarihinden itibaren azami 10 yıl),
- Enerji Desteği (işletmeye geçiş tarihinden itibaren 10 yıla kadar 300.000 TL'yi aşmamak üzere enerji tüketim harcamalarının %50'si)

Grup şirketlerinden Sasa Polyester Sanayi A.Ş.'nin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik belgesi başvurusu sonucunda, 4 Ocak 2021 tarihinde, PTA ve Polimer Cips Üretim Tesisleri Yatırımı konularında yatırım teşvik belgesi almıştır.

Teşviğe konu yatırım tutarı yapılan revizeler sonrasında rapor tarihi itibarıyla, 56.296.668 TL'ye (31 Aralık 2025: 56.296.668 TL) ulaşmış olup, yatırımın yararlandığı teşvik unsurları aşağıdaki gibidir.

- Gümrük Vergisi Muafiyeti,
- KDV İstisnası,
- KDV İadesi,
- Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı : %100, yatırıma katkı oranı: %85, yatırıma katkı tutarının yatırım döneminde kullanılabilecek oranı : %100),
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (azami tutar sınırı olmaksızın 10 yıl),
- Gelir Vergisi Stopajı Desteği (10 yıl),
- Nitelikli Personel Desteği (azami 30.000 TL),
- Enerji Desteği (işletmeye geçiş tarihinden itibaren 10 yıla kadar 50.000 TL'yi aşmamak üzere enerji tüketim harcamalarının %50'si),

NOT 25 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları (devamı)

Grup şirketlerinden Sasa Polyester Sanayi A.Ş.'nin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik belgesi başvurusu sonucunda, 13 Eylül 2023 tarihinde, Elyaf Üretim Tesisi Yatırımı konusunda yatırım teşvik belgesi almıştır.

Teşviğe konu yatırım tutarı yapılan revizeler sonrasında rapor tarihi itibarıyla, 10.066.961 TL'ye (31 Aralık 2025: 9.951.281 TL) ulaşmış olup, yatırımın yararlandığı teşvik unsurları aşağıdaki gibidir.

- Gümrük Vergisi Muafiyeti,
- KDV İstisnası,
- KDV İadesi,
- Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı : %80, yatırıma katkı oranı: %40)
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (7 yıl),
- Faiz Desteği (TL cinsi kredi/kâr payında 5 puan, döviz veya dövize endeksli kredi/kâr payında 2 puan olarak uygulanacaktır).

Grup şirketlerinden Sasa Polyester Sanayi A.Ş.'nin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik belgesi başvurusu sonucunda, 5 Eylül 2023 tarihinde, Güneş Enerji Santrali (GES) Yatırımı konusunda yatırım teşvik belgesi almıştır.

Teşviğe konu yatırım tutarı rapor tarihi itibarıyla, 336.066 TL (31 Aralık 2025: 336.066 TL) olup, yatırımın yararlandığı teşvik unsurları aşağıdaki gibidir.

- KDV İstisnası,
- Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı : %70, yatırıma katkı oranı: %30)
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (6 yıl),

Grup şirketlerinden Sasa Polyester Sanayi A.Ş.'nin T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik belgesi başvurusu sonucunda, 20 ve 25 Şubat 2025 tarihlerinde, Güneş Enerji Santrali (GES) Yatırımı konusunda yatırım teşvik belgeleri almıştır.

NOT 25 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları (devamı)

Teşviğe konu yatırım tutarı rapor tarihi itibarıyla, 816.634 TL olup, yatırımın yararlandığı teşvik unsurları aşağıdaki gibidir.

- KDV İstisnası,
- Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı : %70, yatırıma katkı oranı: %30)
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (6 yıl),

Grup'un bu yatırımlarla ilgili sonraki dönemlerde kullanılmak üzere 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 79.093.025 TL vergi varlığı bulunmaktadır. (2025: 82.720.662 TL).

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici farkları ve enflasyon muhasebesi uygulaması sonucu ortaya çıkan geçici farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının yasal mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek 75.026.191 TL ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir.

Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilir değeri hesaplanırken aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

- Söz konusu teşvike dair zaman kısıtı bulunmamaktadır.
- Yönetim tarafından hazırlanmış konsolide vergi karı projeksiyonları üzerinden yapılmıştır. Şirket'in büyüme varsayımları yatırımların tamamlanması planlanan 2026 yılı göz önünde bulundurularak yapılmıştır.
- Hazırlanan kar projeksiyonlarında uzun vadeli enflasyon beklentisi %17 kullanılmıştır. 2026 yıl sonu kur beklentisi 52 ve uzun vadeli kur artış beklentisi ise %10 - %15 kullanılmıştır (ABD Doları bazında).
- Olası vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

Mevcut analizlere göre yapılan değerlendirmeler neticesinde Grup Yönetimi teşvik belgesi kapsamında hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilir olduğu sonucuna ulaşmıştır. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının 2026 yılından itibaren 7 yıl içerisinde geri kazanılacağı öngörülmektedir. Projeksiyonlardaki karlılıkta %10 sapma olması ihtimalinde de bu öngörülen geri kazanım süresinde bir değişiklik oluşmamaktadır.

NOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur. 30 Eylül 2026 itibarıyla paya dönüştürülebilir tahvil seyreltilebilir nitelikte olmadığı için, sulandırılmış pay başına kazanç sunulmamıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Net kar	(1.381.590)	(1.910.359)	(13.110.844)	(797.867)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı:				
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	52.501.931.146	52.501.931.146	52.501.931.146	52.501.931.146
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kar (tam TL)	(0,0263)	(0,0364)	(0,2497)	(0,0152)

NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

Grup'un ilişkili taraflarından olan alacakları, ilişkili taraflarına yapmış olduğu ürün satışlarına istinaden oluşan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özerdem Mensucat San. Tic. A.Ş. (3)	1.340.566	705.433
Erdemoğlu Holding A.Ş. (1)	2.000	-
Merinos Halı San. Tic. A.Ş. (2)	-	176.523
	1.342.566	**881.956**

b) İlişkili taraflardan müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler

Grup'un ilişkili taraflarından olan müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükleri, ilişkili taraflarına yapacağı ürün satışlarına istinaden oluşan alınan avanslardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Merinos Halı San. Tic. A.Ş. (2)	-	282.789
Zeki Mensucat Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	-	177
	-	**282.966**

NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) İlişkili taraflara diğer borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Erdemoğlu Holding A.Ş. (1)	8.669.808	9.362.471
Merinos Halı San. Tic. A.Ş. (2)	-	14.275.738
	8.669.808	**23.638.209**

Erdemoğlu Holding A.Ş. ve Merinos Halı San. Tic. A.Ş. tarafından Grup'a borç verilen tutara aylık faiz işletilmektedir.

Grup, ilişkili taraflarına cips, elyaf, iplik ve poy ürünlerinin satışını yapmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
	Mal /Hizmet	**Mal /Hizmet**	**Mal /Hizmet**	**Mal /Hizmet**
Merinos Halı San. Tic. A.Ş. (2)	2.195.703	918.325	1.987.641	754.725
Zeki Mensucat Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	1.850.963	70.313	1.361.118	505.425
Özerdem Mensucat San. Tic. A.Ş. (3)	1.480.158	327.073	1.126.251	269.835
Akal İplik Tekstil San Tic. A.Ş. (2)	2.688	282	1.899	491
Erdemoğlu Holding A.Ş. (1)	1.667	1.667	-	-
	5.531.179	**1.317.660**	**4.476.909**	**1.530.476**

d) İlişkili taraflardan yapılan alışlar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
	Mal /Hizmet	**Mal /Hizmet**	**Mal /Hizmet**	**Mal /Hizmet**
Erdemoğlu Holding A.Ş. (1)	396.369	165.444	324.117	112.181
Merinos Halı San. Tic. A.Ş. (2)	35.285	398	197.225	22.573
Zeki Mensucat Sanayi ve Tic. A.Ş. (3)	314	-	698	229
	431.968	**165.842**	**522.040**	**134.983**

f) İlişkili taraflardan kur farkı ve vade farkı gelirleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Özerdem Mensucat San. Tic. A.Ş. (3)	54.026	16.664	75.268	30.890
Merinos Halı San. Tic. A.Ş. (3)	13.105	9.140	3.304	215
Zeki Mensucat San. Tic. A.Ş. (3)	222	92	1.846	1.800
Akal İplik Tekstil San Tic. A.Ş. (2)	30	6	5	-
	67.383	**25.902**	**80.423**	**32.905**

(1) Ana ortak
(2) Ana ortak tarafından kontrol edilen diğer şirketler
(3) Ana ortakların sahipleri tarafından kontrol edilen şirketler

NOT 27 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

g) Yönetim Kurulu ve üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatler;

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde Yönetim Kurulu ve üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Üst yönetime sağlanan kısa vadeli faydalar	79.288	23.567	77.616	22.809
	79.288	**23.567**	**77.616**	**22.809**

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski, (kur riski, faiz oranı riski), kredi riski, likidite riski ve fonlama riskidir. Grup'un toptan risk yönetim programı, finansal piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Finansal Risk yönetimi, alacaklar hariç Yönetim tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde Grup'un Finansman Birimi tarafından yürütülmektedir. Finansman Birimi, Grup'un diğer birimleri ile yakın iş birliği kurmakta, finansal risklerin tespit edilip değerlendirilmesi ve riskten korunmasını sağlamaktadır.

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve yabancı para satışlarla sınırlandırılmaktadır.

Kur riski yönetimi

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve yabancı para satışlarla sınırlandırılmaktadır.

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

30 Eylül ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu döviz tanımlı varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı	**ABD Doları (bin)**	**Avro (bin)**
Ticari alacaklar	13.184.840	175.274	82.527
Parasal finansal varlıklar			
(Kasa, banka hesapları dahil)	1.406.218	12.879	13.923
Diğer	9.839.283	95.076	93.049
Dönen varlıklar	**24.430.341**	**283.229**	**189.499**
Toplam varlıklar	**24.430.341**	**283.229**	**189.499**
Ticari borçlar (Diğer borçlar dahil)	31.045.293	141.936	432.792
Finansal yükümlülükler	28.483.049	20.891	493.363
Diğer	3.003.219	31.016	26.643
Kısa vadeli yükümlülükler	**62.531.561**	**193.843**	**952.798**
Ticari borçlar (Diğer borçlar dahil)	1.021.200	20.833	**-**
Finansal yükümlülükler	94.739.438	229.130	1.500.407
Diğer	8.601.945	175.484	-
Uzun vadeli yükümlülükler	**104.362.583**	**425.447**	**1.500.407**
Toplam yükümlülükler	**166.894.144**	**619.290**	**2.453.205**
Yabancı para pozisyonu	**(142.463.803)**	**(336.061)**	**(2.263.706)**
Türev sözleşmeler net yabancı para pozisyonu	37.457	-	673
Net yabancı para pozisyonu	**(142.426.346)**	**(336.061)**	**(2.263.033)**

2026 yılının ilk dokuz ayında 829 Milyon ABD Doları (2025: 646 Milyon ABD Doları) karşılığı ithalat ve 400 Milyon ABD Doları (2025: 349 Milyon ABD Doları) tutarında ihracat gerçekleştirilmiştir.

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	**ABD Doları (bin)**	**Avro (bin)**
Ticari alacaklar	8.003.101	104.551	38.709
Parasal finansal varlıklar			
(Kasa, banka hesapları dahil)	804.138	6.622	7.198
Diğer	4.450.263	81.298	1.791
Dönen varlıklar	**13.257.502**	**192.471**	**47.698**
Toplam varlıklar	**13.257.502**	**192.471**	**47.698**
Ticari borçlar (Diğer borçlar dahil)	24.625.348	232.780	194.871
Finansal yükümlülükler	45.723.205	60.200	678.800
Diğer	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	**70.348.553**	**292.980**	**873.671**
Ticari borçlar (Diğer borçlar dahil)	1.778.664	33.333	**-**
Finansal yükümlülükler	98.166.684	237.250	1.365.346
Diğer	23.658.374	443.369	-
Uzun vadeli yükümlülükler	**123.603.722**	**713.952**	**1.365.346**
Toplam yükümlülükler	**193.952.275**	**1.006.932**	**2.239.017**
Net yabancı para pozisyonu	**(180.694.773)**	**(814.461)**	**(2.191.319)**
Türev sözleşmeler net yabancı para pozisyonu	184.611	-	2.948
Net yabancı para pozisyonu	**(180.510.162)**	**(814.461)**	**(2.188.371)**

NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

	Kar / (Zarar)	
30 Eylül 2026 itibarıyla;	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
ABD Doları net varlığı	(3.294.635)	3.294.635
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-
ABD Doları Net Etki	**(3.294.635)**	**3.294.635**
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
Avro net varlığı	(25.190.635)	25.190.635
Avro riskinden korunan kısım	-	-
Avro Net Etki	**(25.190.635)**	**25.190.635**
Toplam	**(28.485.270)**	**28.485.270**

	Kar / (Zarar)	
31 Aralık 2025 itibarıyla;	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
ABD Doları net varlığı	(7.704.161)	7.704.161
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-
ABD Doları Net Etki	**(7.704.161)**	**7.704.161**
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
Avro net varlığı	(28.434.794)	28.434.794
Avro riskinden korunan kısım	-	-
Avro Net Etki	**(28.434.794)**	**28.434.794**
Toplam	**(36.138.955)**	**36.138.955**

NOT 29 – TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla türev araçların dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Türev Finansal Araçların Gerçege Uygun Deger Ölçümü	37.838	184.611
	37.838	**184.611**

Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Grup'un risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşıyan türev işlemi bulunmamakta olup, alım -satım amaçlı türev işlemleri bulunmaktadır. Bu sebeple Grup'un türev araçlarının gerçeğe uygun değerleri konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

NOT 30 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**18.219.269**	**5.376.348**	**16.011.628**	**1.904.582**
Stoklar	634.420	343.714	99.157	(107.218)
Peşin Ödenmiş Giderler	8.389	(467)	17.003	(411)
Maddi Duran Varlıklar	53.158.762	11.687.599	43.996.013	3.160.357
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(779.513)	(969.687)	304.436	(22.846)
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	(16.490)	(7.388)	13	13.190
Ödenmiş Sermaye	(15.295.142)	(2.722.850)	(14.069.688)	(1.272.944)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(5.195.456)	(518.543)	(5.389.931)	(334.593)
Paylara İlişkin Primler	(4.422.928)	(1.592.252)	(4.543.832)	(1.340.907)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak	(4.820.595)	279.967	(402.095)	2.016.345
Geçmiş Yıllar Karları	(5.052.178)	(1.123.745)	(3.999.448)	(206.391)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**13.762.183**	**1.457.608**	**14.747.655**	**1.065.295**
Hasılat	(6.082.063)	(4.265.844)	(3.571.000)	(2.299.898)
Satışların Maliyeti (-)	6.135.725	3.599.559	3.439.937	2.213.114
Genel Yönetim Giderleri (-)	57.369	31.465	78.043	49.582
Pazarlama Giderleri (-)	182.833	169.080	10.320	(774)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	566	314	10.629	10.156
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(612.488)	(410.824)	(89.104)	6.686
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	609.256	379.914	288.629	(21.659)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	1.409	(3.374)	(123)	(20)
Finansman Gelirleri	(248.064)	(115.733)	(24.370)	(3.537)
Finansman Giderleri (-)	2.607.339	1.555.408	700.125	(186.031)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	11.110.301	517.643	13.904.569	1.297.676
Net Parasal Pozisyon Kazançları	**31.981.452**	**6.833.956**	**30.759.283**	**2.969.877**

NOT 31 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.