ÖZYAŞAR TEL VE GALVANİZLEME SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Konsolide Finansal Durum Tabloları 1-2

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu 3

Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 4

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu 5

Konsolide Nakit Akış Tablosu 6-7

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar 8-89

Not 1 – Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 8-12
Not 2 – Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 13-38
Not 3- Diğer İşletmelerdeki Paylar 38-39
Not 4 – Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi 39
Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama 40-41
Not 6 – İlişkili Taraf Açıklamaları 42-45
Not 7 – Nakit ve Nakit Benzerleri 46-47
Not 8 – Finansal Yatırımlar 47
Not 9 – Finansal Borçlar 48-49
Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar 49-51
Not 11 – Diğer Alacak ve Borçlar 52
Not 12 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar 53
Not 13 – Stoklar 53
Not 14 – Diğer Dönen Varlıklar 53
Not 15 – Peşin Ödenmiş Giderler 54
Not 16 – Ertelenmiş Gelirler 54
Not 17 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar 55
Not 18 – Kullanım Hakkı Varlıkları 56
Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar 56
Not 20 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller 57
Not 21 – Maddi Duran Varlıklar 58-59
Not 22 – Devlet Teşvik ve Yardımları 59
Not 23 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 60-61
Not 24 – Taahhütler 61
Not 25 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar 62-63
Not 26 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 64-68
Not 27 – Hasılat ve Satışların Maliyeti 69
Not 28 – Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama Giderleri 70
Not 29 – Niteliklerine Göre Giderler 70-71
Not 30 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler) 71-72
Not 31 – Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderler) 72
Not 32 – Finansman Gelir/(Giderleri) 73
Not 33 – Parasal Kazanç / (Kayıp), Net 74
Not 34 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 75-79
Not 35 – Pay Başına Kazanç / (Zarar) 79
Not 36 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 80-87
Not 37 – Finansal Araçlar 87-89
Not 38 – Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar 89

ÖZYAŞAR TEL VE GALVANİZLEME SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	1.662.921.212	1.132.259.417
Ticari Alacaklar	10	2.358.926.419	1.602.136.055
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*696.399.842*	*180.178.937*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*1.662.526.577*	*1.421.957.118*
Diğer Alacaklar	11	81.171.524	79.616.786
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		*170.357*	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*81.001.167*	*79.616.786*
Stoklar	13	1.393.428.757	1.309.588.355
Peşin Ödenmiş Giderler	15	385.770.591	217.254.795
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		*44.429.708*	*11.651.513*
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*341.340.883*	*205.603.282*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	34	2.384.692	8.857.937
Diğer Dönen Varlıklar	14	113.498.299	66.350.512
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**5.998.101.494**	**4.416.063.857**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	11	238.412.976	364.594.446
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		*236.108.968*	*359.447.797*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*2.304.008*	*5.146.649*
Kullanım Hakkı Varlıkları	18	478.455.445	23.558.088
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	20	212.853.452	212.853.452
Maddi Duran Varlıklar	21	3.942.727.207	4.096.060.067
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	50.384.147	51.872.540
Peşin Ödenmiş Giderler	15	77.455.780	86.106.941
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**5.000.289.007**	**4.835.045.534**
TOPLAM VARLIKLAR		**10.998.390.501**	**9.251.109.391**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	3.290.217.113	2.250.190.423
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	208.499.593	166.898.749
Ticari Borçlar	10	2.110.494.193	1.408.757.458
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*2.110.494.193*	*1.408.757.458*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	65.398.492	67.688.047
Diğer Borçlar	11	35.478.844	77.024.452
- İlişkili taraflara diğer borçlar		-	*51.942.523*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*35.478.844*	*25.081.929*
Ertelenmiş Gelirler	16	118.018.395	170.443.076
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	34	6.308.427	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		52.067.428	40.932.088
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	25	*25.087.045*	*17.055.868*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	23	*26.980.383*	*23.876.220*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**5.886.482.485**	**4.181.934.293**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	425.579.255	371.964.999
Ertelenmiş Gelirler	16	16.109.156	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		60.516.102	59.769.389
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	25	*60.516.102*	*59.769.389*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34	144.258.571	296.711.588
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**646.463.084**	**728.445.976**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**6.532.945.569**	**4.910.380.269**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**3.828.811.240**	**3.736.212.934**
Ödenmiş Sermaye	26.1	423.120.000	103.200.000
Sermaye Düzeltme Farkları	26.1	975.681.144	1.295.601.144
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	26.8	869.702.135	869.702.135
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		943.614.940	888.272.706
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*943.614.940*	*888.272.706*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	26.4	*(5.365.237)*	*(9.476.414)*
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	26.6	*948.980.177*	*897.749.120*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		16.250.260	-
- Yabancı Para Çevrim Farkları	26.5	*16.250.260*	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.2	43.563.605	43.563.605
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	26.3	535.873.344	843.393.820
Net Dönem Karı / Zararı	35	21.005.812	(307.520.476)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26.7	**636.633.692**	**604.516.188**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**4.465.444.932**	**4.340.729.122**
TOPLAM KAYNAKLAR		**10.998.390.501**	**9.251.109.391**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	27.1	7.129.990.423	6.791.783.373	2.847.508.269	2.316.812.970
Satışların Maliyeti	27.2	(6.142.994.709)	(5.849.008.619)	(2.452.076.140)	(1.999.131.772)
BRÜT KAR / (ZARAR)		**986.995.714**	**942.774.754**	**395.432.129**	**317.681.198**
Genel Yönetim Giderleri	29.1	(214.133.646)	(236.071.636)	(73.323.096)	(85.333.384)
Pazarlama Giderleri	29.2	(553.720.109)	(560.067.707)	(222.630.760)	(159.815.778)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30.1	369.572.501	629.156.759	141.429.849	125.762.986
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	30.2	(307.006.401)	(363.298.892)	(119.937.191)	(102.255.741)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**281.708.059**	**412.493.278**	**120.970.931**	**96.039.281**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.1	374.188.532	265.974.314	128.618.112	98.245.117
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	31.2	(168.282.853)	(14.065.654)	(64.059.645)	(11.342.900)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**487.613.738**	**664.401.938**	**185.529.398**	**182.941.498**
Finansman Gelirleri	32.1	92.999.747	188.918.925	33.538.878	30.609.097
Finansman Giderleri (-)	32.2	(662.609.195)	(993.775.144)	(218.736.788)	(236.510.188)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	33	39.764.819	(93.237.126)	(15.347.335)	(6.887.038)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**(42.230.891)**	**(233.691.407)**	**(15.015.847)**	**(29.846.631)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**82.679.896**	**97.523.947**	**39.177.009**	**61.352.698**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	34	(6.308.427)	-	(5.816.393)	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	34	88.988.323	97.523.947	44.993.402	61.352.698
DÖNEM KARI / (ZARARI)	35	**40.449.005**	**(136.167.460)**	**24.161.162**	**31.506.067**
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	35	19.443.193	1.814.091	35.637.267	20.742.769
Ana Ortaklık Payları	35	21.005.812	(137.981.551)	(11.476.105)	10.763.298
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	35	**0,05**	**(0,33)**	**(0,03)**	**0,03**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**40.449.005**	**(136.167.460)**	**24.161.162**	**31.506.067**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**68.016.545**	**(2.465.310)**	**2.140.619**	**2.124.886**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25	4.551.851	(3.287.081)	2.854.157	2.833.181
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		63.464.694	821.771	(713.538)	(708.295)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	34	*63.464.694*	*821.771*	*(713.538)*	*(708.295)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**16.250.260**	**-**	**16.250.260**	**-**
Yabancı Para Çevirim Farkları	26.5	16.250.260	-	16.250.260	-
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**84.266.805**	**(2.465.310)**	**18.390.879**	**2.124.886**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**124.715.810**	**(138.632.770)**	**42.552.041**	**33.630.953**
Toplam Kapsamlı Gelirlerin / (Giderlerin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		32.117.504	722.338	35.536.406	21.186.031
Ana Ortaklık Payları		92.598.306	(139.355.108)	7.015.635	12.444.922

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ÖZYAŞAR TEL VE GALVANİZLEME SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler				Birikmiş Karlar / (Zararlar)				
Önceki Dönem	**Dipnot Referansları**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)**	**Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**	**Net Dönem Karı / (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Toplam Özkaynaklar**
31 Aralık 2024 tarihli bakiyeler		**103.200.000**	**1.295.601.144**	**869.702.135**	**(5.593.892)**	**746.824.445**	**43.563.605**	**-**	**991.043.884**	**(147.650.064)**	**3.896.691.257**	**571.127.830**	**4.467.819.087**
Transfer	26.3	-	-	-	-	-	-	-	(147.650.064)	147.650.064	**-**	-	**-**
Kar Payları	26.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(5.607.983)	**(5.607.983)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	(1.373.557)	-	-	-	-	(137.981.551)	**(139.355.108)**	**722.338**	**(138.632.770)**
- Dönem Karı (Zararı)	35	-	-	-	-	-	-	-	-	*(137.981.551)*	***(137.981.551)***	*1.814.091*	***(136.167.460)***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	26.4	-	-	-	*(1.373.557)*	-	-	-	-	-	***(1.373.557)***	*(1.091.753)*	***(2.465.310)***
30 Eylül 2025 tarihli bakiyeler		**103.200.000**	**1.295.601.144**	**869.702.135**	**(6.967.449)**	**746.824.445**	**43.563.605**	**-**	**843.393.820**	**(137.981.551)**	**3.757.336.149**	**566.242.185**	**4.323.578.334**
Cari Dönem													
31 Aralık 2025 tarihli bakiyeler		**103.200.000**	**1.295.601.144**	**869.702.135**	**(9.476.414)**	**897.749.120**	**43.563.605**	**-**	**843.393.820**	**(307.520.476)**	**3.736.212.934**	**604.516.188**	**4.340.729.122**
Transfer	26.3	-	-	-	-	-	-	-	(307.520.476)	307.520.476	**-**	-	**-**
Sermaye artışı													
- Transfer	26.1	319.920.000	(319.920.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	4.111.177	51.231.057	-	16.250.260	-	21.005.812	**92.598.306**	**32.117.504**	**124.715.810**
- Dönem Karı (Zararı)	35	-	-	-	-	-	-	-	-	*21.005.812*	***21.005.812***	*19.443.193*	***40.449.005***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	26.4 – 26.5 – 26.6	-	-	-	*4.111.177*	*51.231.057*	-	*16.250.260*	-	-	***71.592.494***	*12.674.311*	***84.266.805***
30 Eylül 2026 tarihli bakiyeler		**423.120.000**	**975.681.144**	**869.702.135**	**(5.365.237)**	**948.980.177**	**43.563.605**	**16.250.260**	**535.873.344**	**21.005.812**	**3.828.811.240**	**636.633.692**	**4.465.444.932**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**816.440.873**	**1.146.442.367**
Dönem Karı (Zararı)	35	40.449.005	(136.167.460)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		*40.449.005*	*(136.167.460)*
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18 - 19 – 21	198.204.590	181.571.900
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		5.622.370	(2.993.639)
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	*5.622.370*	*(2.993.639)*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		13.388.054	4.232.287
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	*5.298.564*	*(3.039.316)*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	23	*8.089.490*	*7.271.603*
Gerçekleşmemiş kur farkı gelir / (giderleri), net		81.926.815	546.456.484
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar / (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	21	2.062.089	7.270.008
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		365.334.532	185.792.245
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*361.972.529*	*188.049.650*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*3.362.003*	*(2.257.405)*
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	30.2	*40.491.000*	*49.679.019*
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	30.1	*(37.128.997)*	*(51.936.424)*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	34	(88.988.323)	(97.523.947)
Parasal Kazanç / (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler		447.826.515	384.850.306
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(496.217.785)	318.820.241
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(516.220.905)*	*(33.548.128)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*20.003.120*	*352.368.369*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	1.287.903	48.275.244
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(123.509.186)*	*(37.448.310)*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*124.797.089*	*85.723.554*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	(83.840.402)	113.948.866
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(159.864.635)	(129.415.660)
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		*(32.778.195)*	*(3.146.961)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		*(127.086.440)*	*(126.268.699)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	14	(40.674.542)	(4.191.972)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	23	-	(2.436.279)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	600.721.098	(160.144.643)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		-	*(10.386.337)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*600.721.098*	*(149.758.306)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(2.289.555)	18.418.932
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	(32.191.331)	(4.831.479)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(51.942.523)*	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*19.751.192*	*(4.831.479)*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	16	(36.315.525)	(125.489.067)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(500.342.783)**	**(336.010.464)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(505.466.148)	(356.026.184)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	21	*(502.206.107)*	*(354.414.553)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	*(3.260.041)*	*(1.611.631)*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.123.365	20.015.720
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	21	*5.123.365*	*20.015.720*
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**494.757.496**	**(626.040.017)**
Ödenen Kar Payları	26.3	-	(5.607.983)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		8.024.076.838	2.732.830.368
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	*8.024.076.838*	*2.732.830.368*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(7.167.346.813)	(3.165.212.752)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	*(7.167.346.813)*	*(3.165.212.752)*
Ödenen Faiz	32.2	(381.750.007)	(236.159.173)
Alınan Faiz	32.1	19.777.478	48.109.523
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**810.855.586**	**184.391.886**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	26.5	**16.250.260**	**-**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(296.444.051)**	**(307.827.612)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**530.661.795**	**(123.435.726)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	**1.132.259.417**	**1.568.700.131**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	**1.662.921.212**	**1.445.264.405**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları, konsolide finansal tablo dipnotlarında "Grup" olarak ifade edileceklerdir.

Tam konsolidasyona dahil edilen Şirket'lerin faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirket" / "Şirket" / "Özyaşar Tel")

Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket"), 14 Mart 1973 tarihinde "Özyaşar Ticaret ve Sanayi Kollektif Şirketi" unvanıyla kurulmuş olup 22 Nisan 1992 tarihi itibarıyla nevi ve unvan değişikliğine giderek mevcut unvanını kullanmaya başlamıştır. Özyaşar Tel'in faaliyet konusu; tel, dikenli tel, galvanizli tel çivi ve vida gibi inşaat sanayi ve nalburiye malzemelerinin imalatı, alım ve satımı ile, alüminyum ve diğer metallerden inşaat ve sanayide kullanılacak köşebent, profil gibi mamulleri imal etmek, gayrimenkuller satın almak, tasarruf etmek, kiralamak, kiraya vermek ve alıp satmaktır.

Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi Anonim Şirketi'nin payları, "OZYSR" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle, 29 Mayıs 2024 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Özyaşar Tel'in ortalama personel sayısı 417 (31 Aralık 2025: 435) 'dir.

Özyaşar Tel'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı Not 26.1'de sunulmuştur.

İstanbul Sanayi Odası'nın 13 Haziran 2024 tarihli ve 2024/2930 numaralı kapasite raporuna göre Özyaşar Tel'in ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir;

	Birim	8 saat üzerinden	24 saat üzerinden
Soğuk çekilmiş tel	Kg	7.993.000	23.979.000
Tavlı Tel	Kg	4.091.000	12.273.000
Muhtelif çapta yağ kaplı kangal halinde çelik tel (yağlı balya teli)	Kg	3.509.000	10.527.000
Galvanizli tel (sıcak daldırma)	Kg	90.175.000	270.525.000
Soğuk çekilmiş tel (fosfatlanmış siyah patentli tel)	Kg	4.994.000	14.982.000
Çit teli (Örgülü çit teli, helezon tel)	Kg	1.943.000	5.829.000
Soğuk çekilmiş tel (PVC kaplı tel galvanizli telden)	Kg	1.851.000	5.553.000
Panel çit (Galvanizli panel)	Kg	2.025.000	6.075.000
Panel çit (Boyalı panel)	Kg	8.980.000	26.940.000
Soğuk çekilmiş tel (parlak tel)	Kg	1.560.000	4.680.000
Muhtelif çapta doğrultulmuş, boy kesimi yapılmış çelik tel (çubuk tel)	Kg	1.997.000	5.991.000
Sac direk (flanşlı/flanşsız direk. 518.400 adet)	Kg	1.633.000	4.899.000
Sac direk (falanşsız/perçinli direk. 216.000 adet)	Kg	531.000	1.593.000
Alüminyum tel (soğuk çekilmiş)	Kg	1.200.000	3.600.000

Rapor tarihi itibarıyla, Özyaşar Tel'in merkez ve fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Fevzipaşa Mahallesi Gölet Yolu Caddesi No:15
Değirmenköy/Silivri / İstanbul / Türkiye

Çokyaşar Halat Makina Tel Galvanizleme Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Çokyaşar Halat" veya "Şirket")

Çokyaşar Halat Makina Tel Galvanizleme Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Çokyaşar Halat" veya "Şirket") 2008 yılında Kocaeli / Türkiye'de kurulmuştur. Çokyaşar Halat, 2010 yılında, merkez ofis adresini İstanbul / Türkiye'ye taşımıştır.

Çokyaşar Halat'ın başlıca faaliyet konusu; her türlü çelik tel ve çelik halat mamullerinin üretimi, alım – satımı, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Çokyaşar Halat'ın ortalama personel sayısı 96 (31 Aralık 2025: 128) 'dır.

Çokyaşar Halat'ın 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
Özyaşar Tel	100,00%	350.000.000	100,00%	350.000.000
Toplam	100,00%	350.000.000	100,00%	350.000.000

Çokyaşar Halat Makina Tel Galvanizleme Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin sermayesi, 07 Ocak 2025 tarihinde, 50.500.000 TL'den 350.000.000 TL'ye artırılmış olup artırılan tutarın tamamı sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabından karşılanmıştır.

Düzce Ticaret ve Sanayi Odası'nın 17 Ekim 2025 tarihli kapasite raporuna göre Çokyaşar Halat'ın ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir;

	Birim	8 saat üzerinden	24 saat üzerinden
Galvanizli Tel	Kg	228.600	685.800
Yatakçı Tel	Kg	3.909.662	11.728.986
Yaylık Tel	Kg	4.220.000	12.660.000
Patentli Siyah Tel (Soğuk Çekilmiş)	Kg	190.000	570.000
Galvanizli Halat	Kg	355.000	1.065.000
Filmaşinden Siyah Halat	Kg	480.000	1.440.000
Patentli Telden Siyah Halat	Kg	734.543	2.203.629
Monotron Halat	Kg	1.695.702	5.087.106

Çokyaşar Halat'ın merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Seyitnizam Mahallesi Demirciler Sitesi 10. Caddesi
Aydaş B Blok Apt. No: 7/5
Zeytinburnu / İstanbul / Türkiye

Çokyaşar Halat'ın fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Çaybükü Köyü Çaybükü Mevkii Ankara Sk. No: 45
Gümüşova / Düzce / Türkiye

Çokyaşar Tel Örme ve Dokuma Tel Galvanizleme Çivi Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Çokyaşar Tel" veya "Şirket")

Çokyaşar Tel Örme ve Dokuma Tel Galvanizleme Çivi Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Çokyaşar Tel" veya "Şirket"), 1992 yılında Çokyaşar Tel Örme ve Dokuma Sanayi Anonim Şirketi unvanı ile İstanbul / Türkiye'de kurulmuştur. Çokyaşar Tel, 2000 yılında unvan değişikliğine giderek mevcut unvanını kullanmaya başlamış, 2002 yılında ise Adana / Türkiye'ye taşınmıştır. Çokyaşar Tel'in ana faaliyet konusu; başlıca metallerin ısıl işlem ve anodlama, sertleştirme, vernikleme vb. yüzey işlemleri, elektroliz, çinkoyla galvanizleme veya kimyasal işlemlerle metalik kaplama (kalay ve nikel kaplama hariç) ve plastik, teflon vb. metal dışı malzemelerle kaplama faaliyeti ile iştigal etmek ve dikenli tel, çivi, sera için çubuk tel, yağlı balya teli, örgülü çit teli, pvc kaplı galvanizli tel üretimi yapmaktır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Çokyaşar Tel'in ortalama personel sayısı 145 (31 Aralık 2025: 128) 'tir.

Çokyaşar Tel'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
Özyaşar Tel	51,00%	214.200.000	51,00%	214.200.000
Ruhi Güzel	12,50%	52.500.000	12,50%	52.500.000
Mehmet Nafi Güzel	12,50%	52.500.000	12,50%	52.500.000
Fatih Güzel	5,00%	21.000.000	5,00%	21.000.000
Hasan Cahit Karakaya	5,00%	21.000.000	5,00%	21.000.000
Ayşe Karakaya	5,00%	21.000.000	5,00%	21.000.000
Halime Turgut	5,00%	21.000.000	5,00%	21.000.000
Hakan Güzel	2,00%	8.400.000	2,00%	8.400.000
Vehbi Güzel	2,00%	8.400.000	2,00%	8.400.000
Toplam	100,00%	420.000.000	100,00%	420.000.000

Adana Sanayi Odası'nın 06 Kasım 2025 tarihli kapasite raporuna göre Çokyaşar Tel'in ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir;

	Birim	8 saat üzerinden	24 saat üzerinden
Galvanizli tel	Kg	15.634.059	46.902.177
Galvanizli çubuk tel	Kg	76.000	228.000
PVC kaplı galvanizli tel	Kg	559.872	1.679.616
Güneşten elektrik enerjisi	Kw/s	2.200.000	6.600.000

Çokyaşar Tel'in merkez ve fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Acıdere Mahallesi Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi
İnönü Bulvarı No:22 01350
Sarıçam / Adana / Türkiye

Ozyasar Wire North America INC. ("Ozyasar Wire" veya "Şirket")

Ozyasar Wire North America INC. ("Ozyasar Wire" veya "Şirket"), 14 Mayıs 2026 tarihinde kurulmuştur. Ozyasar Wire'ın ana faaliyet konusu; Ana Ortaklık Şirket'in Amerika Birleşik Devletleri'ndeki satış hacmini artırmak, ve stratejik varlığını güçlendirmek, Ana Ortaklık Şirket'in satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmektir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Ozyasar Wire'ın personeli bulunmamaktadır. Ozyasar Wire'ın faaliyetleri, Ana Ortaklık Şirket tarafından yönetilmekte ve icra edilmektedir.

Ozyasar Wire'ın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (USD)
Özyaşar Tel	100,00%	100.000
Toplam	100,00%	100.000

Ozyasar Wire'ın merkez adresi aşağıdaki gibidir:

8 The Green, STE A, Dover, Kent County, Delaware, 19901
Delaware / Dover / Amerika Birleşik Devletleri

Özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilen Şirketin faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Cokyasar Wire Industry Albania SH. A ("CWI Albania" veya "Şirket")

Cokyasar Wire Industry Albania SH.A ("CWI Albania" veya "Şirket"), 2019 yılında Arnavutluk'ta kurulmuştur. CWI Albania'nın başlıca faaliyet konusu; metallerin işlenmesi ve kaplanması ile diğer benzeri işlerin yapılmasıdır.

CWI Albania'nın 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (ALL)	Pay oranı	Pay tutarı (ALL)
Özyaşar Tel	51,00%	64.362.000	51,00%	64.362.000
Albametal	49,00%	61.838.000	49,00%	61.838.000
Toplam	100,00%	126.200.000	100,00%	126.200.000

Ana Ortaklık Şirket'in ilgili iştirakteki oy hakkı oranı %50'dir. Ana Ortaklık Şirket'in, ilgili iştirakteki pay oranı %51 olmasına rağmen, ilgili şirketi tek başına yönetmek için yeterli oy hakkına sahip olmamasından dolayı, Cokyasar Wire Industry Albania SH.A., ilişikteki konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 1 Arnavutluk Leki, ("ALL") 0,60444 TL'ye eşittir (31 Aralık 2025: 0,52044).

CWI Albania'nın merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Brandashesh ish-Kombinat
Metalurgjık, Elbesan, Albania

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Ana Ortaklık Şirket ve Türkiye'de bulunan bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak düzenlemektedirler.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarında ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlaması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları, SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" suna, 08 Şubat 2024 tarih ve 9/221 sayılı kararına ve 07 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı kararına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, ilişikteki konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ya uygun olarak sunulmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, TMS / TFRS'yi 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.

Konsolide finansal tablolar, Grup'un yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan TMS / TFRS'ye göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için birtakım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca, işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Bu ara dönem finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS / TFRS'yi uygulayan işletmeler, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı"na ("TMS 29") göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Grup, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk Lira'sının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 01 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

(*) Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK"), 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla, TÜFE verilerini, baz yılı 2025=100 olacak şekilde güncellemiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla, yeni baz yılına göre uyarlanarak yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

TMS 29 uyarınca, konsolide finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TMS / TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Kar veya zarar tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman ve itfa payları, varlık satış karı / (zararı) ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman ve itfa payları, varlık satış karı / (zararı) ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır. Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

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

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

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, standart hükümleri, ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 01 Ocak 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 01 Ocak 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

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

Yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimlerinde raporlama yapmayan bağlı ortaklık ile iştirakin finansal tabloları TMS 21 hükümlerine tabidir. Bu kapsamda, TMS 29, yalnızca Türkiye'de mukim bağlı ortaklıklar için uygulanmış olup yurtdışında bulunan bağlı ortaklık ve iştirak TMS 21 kapsamında değerlendirilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

Para Birimi ve Finansal Tablolarda Sunulan Tutarların Yuvarlanma Derecesi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL'dir. Yurtdışında bulunan bağlı ortaklığın fonksiyonel para birimi USD, iştirakin ise fonksiyonel para birimi ALL olup raporlama birimi TL'dir. TL olarak verilen konsolide finansal bilgiler, en yakın tam TL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un konsolide finansal tabloları, Ana Ortaklık Şirket'in yönetim kurulu tarafından 06 Kasım 2026 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Ana Ortaklık Şirket'in genel kurulunda onaylanması sonucu kesinleşecektir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Ana Ortaklık Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla payına sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler "özkaynak yöntemi"ne tabi tutulmaktadır.

Tam Konsolidasyon Yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket'inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançoda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket'e ait pay senetleri Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır (Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri hariç olmak üzere).
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla payına sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir;

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Çokyaşar Halat	%100	%100	-
Çokyaşar Tel	%51	%51	%49
Ozyasar Wire	%100	%100	-

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla payına sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir;

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Çokyaşar Halat	%100	%100	-
Çokyaşar Tel	%51	%51	%49

Özkaynak Yöntemi

Ana Ortaklık Şirket'in özkaynak yöntemine tabi iştirakin sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu iştiraklerin Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özsermayesinde temsil ettiği değere getirilmiş ve geçmiş yıllarda oluşan fark "Geçmiş Yıllar Zararı ya da Geçmiş Yıllar Karları"nda cari dönemde oluşan fark ise "Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar Zararlarındaki Paylar" hesabında gösterilmiştir.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren özkaynak yöntemine tabi iştiraklerin özkaynakları bilanço tarihindeki döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Ana Ortaklık Şirket'in, iştirakin zararlarındaki payı iştirakin bilanço değerine eşit veya bundan fazla ise iştirak iz bedeli ile kayıtlarda muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler aşağıdaki gibidir;

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
İştirak	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
CWI Albania (**)	%51	%51	%49

(**) Ana Ortaklık Şirket'in ilgili iştirakteki oy hakkı oranı %50'dir. Ana Ortaklık Şirket'in, ilgili iştirakteki pay oranı %51 olmasına rağmen, ilgili şirketi tek başına yönetmek için yeterli oy hakkına sahip olmamasından dolayı, ilgili şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiştir.

Yeknesak Muhasebe Politikası

Konsolide finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenerek düzenlenir. Konsolide finansal tablolara dahil olan şirketlerin herhangi birinin finansal tablolarının benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olması durumunda, konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında ilgili şirketin finansal tablolarında gerekli düzeltmeler yapılır.

Yatırımcı işletmenin finansal tabloları benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenerek hazırlanmıştır. Bir iştirakin benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yatırımcı işletmenin kullandığının dışında muhasebe politikaları kullanması durumunda; iştirakin finansal tablolarının yatırımcı tarafından özkaynak yöntemi uygulamasında kullanılmasında, iştirakin muhasebe politikalarını yatırımcının muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirmek için gerekli düzeltmeler yapılır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki 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.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Konsolide finansal durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile, 01 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemine ait konsolide kar veya zarar, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Grup'un, detayları "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi" bölümünde açıklanan TMS 29 standardı uygulaması nedeniyle yapılan düzeltmeler dışında, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tablolarında yaptığı herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Konsolide finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki konsolide finansal tabloların TMS / TFRS ile uyumlu bir şekilde hazırlanması yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve konsolide finansal durum tablosu tarihinden, konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 10'da yansıtılmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır (Not 13).

Ertelenmiş finansman gelir/gideri

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.c'de belirtilen faydalı ömürleri, kalıntı değerleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.c'de açıklanmıştır.

Arsa ve binaların gerçeğe uygun değer ölçümleri

TMS 40 kapsamında yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve TMS 16 kapsamında arsa ve binaların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi esnasında, SPK tarafından yetkilendirilmiş Reel Gayrimenkul Değerleme Anonim Şirketi'nin hazırlamış olduğu ekspertiz raporlarından faydalanılmıştır (Not 20 - 21).

Sahip olunan gayrimenkullere ilişkin maddi duran varlık - yatırım amaçlı gayrimenkul ayrımı

Grup, sahip olduğu ancak üretim / hizmet faaliyetlerinde kullanmadığı gayrimenkullerini yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamaktadır.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Grup yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 23'te yer almaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 25'te yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un gelecekte oluşacak indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 34'te yer almaktadır.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara 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.

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

- TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Söz konusu değişikliklerin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı Söz konusu standart

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi

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

- TFRS 18 – Yeni 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.

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

Söz konusu değişikliklerin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

Söz konusu değişikliklerin, Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler; nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Araçlar

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler; Raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve,
- Ömür boyu BKZ'ler; Finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri / giderleri ile kur farkı kar / zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Özkaynağa dayalı finansal araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Finansal yükümlülüğün indirgenmiş tutarının opsiyona konu olan finansal varlığın gerçeğe uygun değerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da elde etme maliyetinden düşük olanı ile değerlenir. Stokların elde etme maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değerin artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar (Arsa ve binalar hariç olmak üzere), elde etme maliyetinden varsa kalıntı değerin düşülmesi sonrası ortaya çıkan tutar üzerinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismana tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismana tabi tutulmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır. Grup'un, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yaptırdığı ekspertiz değerleme raporları sonucunda, arsa ve binaları Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki almış olan Reel Gayrimenkul Değerleme Anonim Şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerler üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri, geri iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yapılan harcamalar, ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulur.

Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerleme konusu maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerleme değer artışı adı altında toplanır. Ancak, bir yeniden değerleme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirde bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerleme fazlasındaki her tür alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerleme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Binalar	50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2-10 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-20 yıl
Taşıt araçları	4-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

Bakım ve onarım giderleri, oluştukları dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ilgili varlığın ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismana tabi tutulurlar. Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşınan değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın finansal durum tablosundan çıkarır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını faaliyet kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve
(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kullanım hakkı varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Taşıt araçları	1-3 yıl
Binalar	5 yıl

Kira Yükümlülükleri

Grup, kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar,
(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa Vadeli Kiralamalar ve Dayanak Varlığın Düşük Değerli Olduğu Kiralamalar

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat ile düşük değerli gayrimenkul kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen demirbaşlara da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Kiralamayı Uzatma veya Sonlandırma Opsiyonlarına İlişkin Önemli Varsayımlar ve Tahminler

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı Uygulamalar

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar).

Grup, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden varsa kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre (10 yılı geçmeyen faydalı ömür) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar Yazılımları

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Maddi Olmayan Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Grup, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, finansal durum tablosunda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da daha düşükse minimum kira ödemelerinin finansal durum tablosu tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır (finansal tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dâhil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin iktisap aşamasında katlanılan masraflar maliyete dâhil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dâhil edilmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemiyle gösterilmektedir. Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerleme şirketine yaptırdığı ekspertiz değerleme raporları sonucunda, yatırım amaçlı gayrimenkuller, değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerler üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla SPK'nın gayrimenkul değerleme şirketleri listesinde yer alan değerleme şirketi tarafından belirlenen gerçeğe uygun değerlerinin, 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanan değerleri üzerinden ilişikteki finansal tablolarda sunulmuştur.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, ancak ve ancak, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda varlık olarak kayıtlara alınır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım dışı kalması veya elden çıkarılması durumunda meydana gelen kazanç veya kayıplar; varlığın elden çıkarılmasından kaynaklanan net tahsilatlar ile gayrimenkulün defter değeri arasındaki farktır ve kullanıma son verilme veya elden çıkarılma döneminde yatırım amaçlı gayrimenkul net değer artış karı veya zararı olarak muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk muhasebeleştirilmelerinde maliyet bedelleri ile kayıtlara alınır. Maliyet bedeli; başlangıçta yatırım amaçlı gayrimenkulün elde edilmesine ilişkin olarak gerçekleştirilen maliyetler ile yatırım amaçlı bir gayrimenkule daha sonradan yapılan ilave, değişiklik veya hizmet maliyetlerini içerir. Bu maliyete işlem maliyeti ve borçlanma maliyeti de dahil edilir. Özellikli bir yatırım amaçlı gayrimenkulün alımı, inşası veya üretimi sırasında ortaya çıkan borçlanma maliyetleri aktifleştirilir, söz konusu aktifleştirme, varlık tamamlanana kadar devam eder. Grup, gayrimenkule ilişkin günlük hizmet giderlerini yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinde muhasebeleştirmemektedir. Bu maliyetler gerçekleştikçe kar veya zararda muhasebeleştirilir. Gayrimenkule ilişkin "bakım ve onarım" harcamaları oluştukları dönemde kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir. Grup, ilk muhasebeleştirme sonrasında, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlemektedir. Gerçeğe uygun değerin tespitinde, aktif piyasa fiyatı gerekli görülen durumlarda spesifik olarak söz konusu varlığın, yapısal özellikleri, koşulları ve konumu göz önünde bulundurularak değiştirilebilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bir finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları ilgili dönem içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Grup, tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Grup'a sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmelerin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeleri dahil eder. Alıma ilişkin maliyetler oluştukları dönemde giderleştirilir. Bağlı ortaklık alımı, iştirak edinimi ve iş ortaklıklarının kurulmasından ortaya çıkan şerefiye ödenen bedelin Grup'un edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin oranı ve edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payı tutarını aşan kısmıdır.

Değer düşüklüğü testi için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin oluştuğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiyenin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur. Şerefiye faaliyet bölümleri bazında takip edilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü gözden geçirmeleri yılda bir kez veya olay veya şartlardaki değişikliklerin değer düşüklüğü ihtimalini işaret ettiği durumlarda daha sık yapılmaktadır. Şerefiyenin defter değeri kullanım değeri ve satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin büyük olanı geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar derhal muhasebeleştirilir ve takip eden dönemde geri çevrilmez.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

Kontrol gücü olmayan paylar ile yapılan kısmi pay alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait payların alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave pay alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara pay satış işlemlerinde, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi karşılaştırmalı finansal tablolar hazırlanmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS / TFRS'ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TMS / TFRS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif - pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla, özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" veya "Paylara ilişkin Primler" hesapları kullanılmaktadır. Edinilen işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değerinin transfer edilen bedeli aşması durumunda oluşan fark, pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları gibi dikkate alınarak söz konusu fark kadar "Paylara İlişkin Primler" kaleminin değeri artırılır. Transfer edilen bedelin edinilen işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değerini aşması durumunda oluşan fark ise özkaynakları azaltıcı bir unsur olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" kalemine yansıtılır.

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değerin belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerleme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası'nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Grup'un döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

Vergilendirme

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari dönem vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır.

Cari dönem vergi karşılığı

Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her finansal durum tablosu tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un finansal durum tablosu tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tablosu dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi kesine yakın gözüken ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Gelir Tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içinde satılan mamullerin fatura tutarlarını içermektedir.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
(ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
(iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması,
(c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
(d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 6).

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Grup, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun "KGK" yayımlamış olduğu 15 Mart 2021 tarihli "Yabancı Para Cinsinden Parasal Kalemlerin Türkiye Muhasebe Standartlarına Göre Sonraki Ölçümü Hakkında" duyurusuna uygun olarak ölçümleri gerçekleştirmiştir.

Dönem sonlarında, konsolide finansal durum tablosunun varlıklar bölümünde sınıflanan tutarlar için kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
USD	48,9303	42,8457
EURO	55,5567	50,2859
GBP	64,8493	57,5123

Dönem sonlarında, konsolide finansal durum tablosunun yükümlülükler bölümünde sınıflanan tutarlar için kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
USD	49,0184	42,9229
EURO	55,6568	50,3765
GBP	65,1874	57,8122

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun, kar elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup, faaliyetlerini Türkiye ve Amerika Birleşik Devletleri ("ABD")'nde aynı sektörde sürdürmektedir. Bu sebepten bölümlere göre raporlama yalnızca coğrafi bazda yapılmıştır (Not 5).

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, azami 73.730 TL (31 Aralık 2025: 53.920 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda yansıtılmıştır.

Konsolide finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Reel iskonto oranları	6,38%	4,91%

Sosyal Sigortalar Primleri

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Kar Payları

Kâr payı alacakları, Grup'un iştiraklerinden elde ettiği kar paylarını tahsil etme hakkı doğduğu zaman gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtım olarak gösterilir.

Ödenmiş Sermaye

Adi pay senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni pay senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler, pay senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır. Pay senedi ihraç primi, Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların ile kendine ait paylarının nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu payların nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı birtakım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Grup, Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı'ndan Turquality programı kapsamında devlet teşviği almaktadır. Grup, uluslararası pazarda ticari marka geliştirmesine ilişkin elde edilen gelir bu teşviğin alınacağına ilişkin yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kar veya zararda ilgili gider hesaplarından düşerek muhasebeleştirilir.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net dönem karı / (zararının) ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, mevcut ortaklarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında pay dağıtarak (bedelsiz pay) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz pay dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Hasılat

Grup, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

• Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
• İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
• Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Grup, tel ve tel ürünlerinin türevlerinin satışı sonucunda hasılat elde etmektedir. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken.

a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Faiz Geliri

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

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Pay senedi yatırımlarından elde edilen kâr payı geliri, ortakların kâr payı alma hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır. Kâr payı borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

Nakit Akış Tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen Şirketlerin özet solo finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Çokyaşar Halat	Metal sektörü	1.289.370.149	600.145.574	1.206.570.975	(29.702.912)
Çokyaşar Tel	Metal sektörü	2.422.836.022	1.299.252.434	1.669.782.920	39.679.986
Ozyasar Wire	Metal sektörü	220.438.289	28.636.211	230.959.514	21.911.470

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen Şirketlerin özet solo finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Çokyaşar Halat	Metal sektörü	1.319.303.858	621.243.775	1.786.885.188	(74.657.726)
Çokyaşar Tel	Metal sektörü	2.054.947.249	1.233.706.506	2.080.589.150	(77.771.364)

Bağlı ortaklıklara ait detay bilgiler Dipnot 1'de sunulmuştur.

İştirakler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolara özkaynak yöntemiyle konsolide edilen Şirketin özet solo finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
CWI Albania	Metal sektörü	1.035.420.150	(2.115.226)	1.258.071.881	28.486.685

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ilişikteki konsolide finansal tablolara özkaynak yöntemiyle konsolide edilen Şirketin özet solo finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
CWI Albania	Metal sektörü	926.295.445	(35.183.832)	1.731.127.085	53.323.453

İştiraklere ait detay bilgiler Not 1 ve 17'de sunulmuştur.

NOT 4 - ORTAK KONTROLE TABİ TEŞEBBÜS VE İŞLETMELERİ İÇEREN BİRLEŞMELERİN ETKİSİ

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ortak kontrole tabi işletme birleşmesi meydana gelmemiştir.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde, faaliyetlerini farklı coğrafi bölgelerde ("Türkiye" ve "Amerika Birleşik Devletleri") aynı sektörde sürdürmektedir. Bu sebepten bölümlere göre raporlama yalnızca coğrafi bazda sunulmuştur (31 Aralık 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun coğrafi bazda bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Türkiye	Amerika Birleşik Devletleri	Eliminasyon	Toplam
Dönen varlıklar	5.963.149.309	219.954.431	(185.002.246)	5.998.101.494
Duran varlıklar	4.999.805.149	483.858	-	5.000.289.007
Toplam varlıklar	10.962.954.458	220.438.289	(185.002.246)	10.998.390.501
Kısa vadeli yükümlülükler	5.859.436.802	191.802.078	(164.756.395)	5.886.482.485
Uzun vadeli yükümlülükler	646.463.084	-	-	646.463.084
Özkaynaklar	4.457.054.572	28.636.211	(20.245.851)	4.465.444.932
Toplam Yükümlülükler	10.962.954.458	220.438.289	(185.002.246)	10.998.390.501

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun coğrafi bazda bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Türkiye	Amerika Birleşik Devletleri	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	7.235.465.587	230.959.514	(336.434.678)	7.129.990.423
Satışların maliyeti	(6.241.715.701)	(133.648.351)	232.369.343	(6.142.994.709)
Brüt kar / (zarar)	993.749.886	97.311.163	(104.065.335)	986.995.714
Faaliyet giderleri	(719.592.788)	(69.514.351)	83.819.484	(705.287.655)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler), net	205.905.679	-	-	205.905.679
Finansman gelir/(giderleri), net	(569.548.675)	(60.773)	-	(569.609.448)
Parasal kazanç/(kayıp), net	39.764.819	-	-	39.764.819
Vergi gelir/(giderleri), net	88.504.465	(5.824.569)	-	82.679.896
Dönem kar / (zararı), net	38.783.386	21.911.470	(20.245.851)	40.449.005

Satışlara ilişkin yoğunlaşma riski

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski meydana gelmektedir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde, Grup'un satışları ve müşterilerine bakıldığında bazı müşterilerin satışların içindeki payının yüksekliği sebebiyle bir yoğunlaşma riski yarattığı görülmektedir. TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardına göre; eğer, tek bir işletme dışı müşteri ile yapılan işlemlerden elde edilen hasılat, işletmenin hasılatının yüzde 10'u veya daha fazlası kadarsa, işletme, bu durumu, buna benzer her bir müşteriden elde edilen hasılatın toplam tutarını ve hasılatları raporlayan bölüm veya bölümlerin hangileri olduğunu açıklar. İşletmenin büyük müşterilerinin kimliğini veya her bir bölümün söz konusu müşteriden elde ederek raporladığı hasılat tutarını açıklamasına gerek yoktur.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde, Grup'un hasılatının %10'unu veya daha fazlasını oluşturan müşteriler ve oranları aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
A Firması	%13,84	%4,58

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) Ticari alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 10):

	30.09.2026	31.12.2025
Cokyasar Wire Industries – Albania	678.472.115	158.015.504
Akkoza Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	17.927.727	22.163.433
	696.399.842	180.178.937

b) Diğer alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan kısa vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 11):

	30.09.2026	31.12.2025
Derviş Ali Çokyaşar	119.548	-
Ömer Çokyaşar	50.809	-
	170.357	-

c) Diğer alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 11):

	30.09.2026	31.12.2025
Cokyasar Wire Industries – Albania	236.108.968	359.447.797
	236.108.968	359.447.797

d) Peşin ödenmiş giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara verilen iş avanslarının detayı aşağıdaki gibidir (Not 15):

	30.09.2026	31.12.2025
Çokyaşar Holding Anonim Şirketi	44.429.708	11.651.513
	44.429.708	11.651.513

e) Diğer borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 11):

	30.09.2026	31.12.2025
Ömer Çokyaşar	-	51.942.523
	-	51.942.523

f) Ertelenmiş gelirler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan alınan avansların detayı aşağıdaki gibidir (Not 16):

	30.09.2026	31.12.2025
ALC ve Tel Ürünleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi	35.000	-
	35.000	-

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) Hasılat hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara yapılan net satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Cokyasar Wire Industries – Albania (*)	987.015.989	310.838.852
Akkoza Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (*)	93.582.175	99.571.115
Özateş İnşaat Ticaret Limited Şirketi	2.859.821	3.650.601
Derviş Ali Çokyaşar	103.398	267.373
Ömer Çokyaşar	43.116	35.386
ALC ve Tel Ürünleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi	-	1.952.102
	1.083.604.499	416.315.429

b) Satışların maliyeti hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Akkoza Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi (*)	4.900.222	6.547.874
	4.900.222	6.547.874

(*) İlgili işlemler, tel ve tel ürünlerinin alış ve satışlarından kaynaklanmaktadır.

c) Genel yönetim giderleri hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Çokyaşar Holding Anonim Şirketi (**)	24.434.369	52.766.050
	24.434.369	52.766.050

(**) İlgili tutarlar, personel, kira ve diğer giderlerden oluşmaktadır. Kira giderleri, ilişikteki konsolide finansal tablolarda "TFRS 16 Kiralamalar" standardı kapsamında muhasebeleştirilmiştir.

d) Pazarlama giderleri hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Çokyaşar Holding Anonim Şirketi	308.277	5.627.442
	308.277	5.627.442

e) Esas faaliyetlerinden elde edilen diğer gelirler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen kur farkı ve diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Cokyasar Wire Industries – Albania	46.124.628	38.010.611
Akkoza Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	2.832.542	3.246.797
	48.957.170	41.257.408

f) Esas faaliyetlerinden elde edilen diğer giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan kaynaklanan kur farkı ve diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Cokyasar Wire Industries – Albania	1.170.241	1.038.509
Akkoza Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	667.404	1.094.900
	1.837.645	2.133.409

g) Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardan elde edilen faiz gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir (Not 31.1):

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Cokyasar Wire Industries – Albania	12.217.642	8.875.692
	12.217.642	8.875.692

h) Yatırım faaliyetlerinden giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara ticari olmayan borçlardan kaynaklanan faiz giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir (Not 31.2):

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Çokyaşar Holding Anonim Şirketi	-	1.086.255
	-	1.086.255

ı) Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen sabit kıymet satış karlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Akkoza Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	10.557	-
	10.557	-

i) Yatırım faaliyetlerinden giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen sabit kıymet satış zararlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Akkoza Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	47.373	-
	47.373	-

j) Finansman gelirleri hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen kur farkı gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Cokyasar Wire Industries – Albania	31.075.180	89.891.522
	31.075.180	89.891.522

k) Finansman giderleri hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen kur farkı giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Ömer Çokyaşar	251.693	-
	251.693	-

l) Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	16.832.821	12.300.732
	16.832.821	12.300.732

Grup, üst düzey yöneticiler olarak; Yönetim kurulu üyelerini belirlemiştir.

NOT 7 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	28.081	30.394
Bankalar		
Vadeli mevduat	376.974.708	69.476.418
Vadesiz mevduat	237.579.374	128.467.962
Diğer hazır değerler	20.142.875	17.520.978
Diğer likit fonlar	1.028.196.174	916.763.665
	1.662.921.212	1.132.259.417

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un banka mevduatları vadeli ve vadesiz hesaplardan oluşmaktadır. Likit fonlar, kayıtlı değerleri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nakit benzerleri varlıklardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin yabancı para bazda detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	1.124.324.063	1,0000	1.124.324.063
USD	1.947.694	48,9303	95.301.252
EURO	7.353.930	55,5567	408.560.083
GBP	535.639	64,8493	34.735.814
			1.662.921.212

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin yabancı para bazda detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	1.001.657.823	1,0000	1.001.657.823
USD	1.384.436	42,8457	59.317.130
EURO	1.218.685	50,2859	61.282.672
GBP	173.907	57,5123	10.001.792
			1.132.259.417

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	72.800.000	%32,50 - %36	1-1 gün	72.800.000
USD	780.252	%3,25	1-1 gün	38.177.970
EURO	4.787.843	%2,50 – %3,50	1-14 gün	265.996.738
				376.974.708

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	37.195.088	%31,5- %39	1-9 gün	37.195.088
USD	753.432	%2,35- %2,35	1-1 gün	32.281.330
				69.476.418

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2026	31.12.2025
Finansal yatırımlar	473.775	473.775
Finansal yatırımlar değer düşüklüğü	(473.775)	(473.775)
	-	-

Uzun vadeli finansal yatırımlar, Grup'un S.S. İstanbul Demirci Esnafı Toplu İşyeri Yapı Kooperatifi ve Düzce Teknopark A.Ş.'deki paylarından oluşmaktadır. İlgili payların tamamı için ilişikteki konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli banka kredileri	3.290.217.113	2.250.190.423
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar	10.246.974	9.421.408
Kısa vadeli finansal kiralama borçları, net	118.107.782	54.872.070
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	80.144.837	102.605.271
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	3.498.716.706	2.417.089.172
Uzun vadeli banka kredileri	125.877.094	236.396.716
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar	13.144.031	13.747.954
Uzun vadeli finansal kiralama borçları, net	286.558.130	121.820.329
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	425.579.255	371.964.999
Toplam finansal borçlar	3.924.295.961	2.789.054.171

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL, USD ve EURO cinsinden finansal borçların ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %20,43, %7,51 ve %6,67'dir (31 Aralık 2025: TL: %23,80, USD: %7,82, EURO: %7,81).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, kredilerine teminat olması amacıyla, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye 1.998.798.755 TL tutarında teminat mektubu vermiş olup 3.471.083.627 TL tutarında da ihracat taahhüdünde bulunmuştur (31 Aralık 2025: Teminat mektubu: 1.219.569.487 TL, İhracat taahhüdü: 2.417.948.473 TL) (Not 23 - 24). Ayrıca, Grup'un kredilerine teminat olması amacıyla, Grup'un ortakları ve ilişkili taraflarının finans kuruluşları lehine kefaletleri bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	3.498.716.706	2.417.089.172
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	174.769.377	141.653.892
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	139.146.589	125.316.814
3 - 4 yıl arasında ödenecekler	85.463.385	87.186.321
4 - 5 yıl arasında ödenecekler	26.199.904	17.807.972
	3.924.295.961	2.789.054.171

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal borçların döviz pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	1.860.255.496	1,0000	1.860.255.496
USD	16.243.358	49,0184	796.223.420
EURO	22.779.194	55,6568	1.267.817.045
			3.924.295.961

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal borçların döviz pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	1.526.100.528	1,0000	1.526.100.528
USD	8.144.517	42,9229	349.586.289
EURO	18.130.822	50,3765	913.367.354
			2.789.054.171

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	1.597.369.447	1.400.092.251
Alacak senetleri	64.897.848	39.425.140
Alacaklar reeskontu (-)	(18.962.037)	(17.560.273)
Ticari faaliyetlere ait gelir tahakkukları	19.221.319	-
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	696.399.842	180.178.937
Şüpheli ticari alacaklar	40.967.197	41.905.383
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(40.967.197)	(41.905.383)
	2.358.926.419	1.602.136.055

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Açılış bakiyesi	41.905.383	34.803.773
Konusu kalmayan karşılıklar	(39.865)	(4.336.525)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(6.560.556)	(5.055.033)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 30.2)	5.662.235	16.493.168
Kapanış bakiyesi	40.967.197	41.905.383

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alacak çek ve senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesi geçenler (a)	3.215.524	994.537
0-30 gün arası	36.796.239	23.632.622
31-60 gün arası	20.281.059	4.832.617
61-90 gün arası	3.176.768	9.965.364
91-120 gün arası	1.428.258	-
	64.897.848	39.425.140

(a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
30 güne kadar	3.215.524	994.537
	3.215.524	994.537

Grup yönetimi, vadesi geçmiş fakat karşılık ayrılmamış bu alacakların önemli bir kısmını oluşturan bölümünün, düzenli satış yapılan önemli müşterilerden olması ve vade geçim sürelerinin makul seviyelerde olması nedeniyle alacaklara ilişkin bir tahsilat riski olmadığını öngörmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 959.345.980 TL'lik kısmı, Eximbank alacak sigortası kapsamında teminat altına alınmıştır (31 Aralık 2025: 931.559.460 TL) (Not 23).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, alacaklarına teminat olması amacıyla müşterilerinden 1.400.000 TL tutarında ipotek (31 Aralık 2025: 1.740.440 TL) temin etmiştir. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un alacaklarının 145.299.159 TL'lik kısmı doğrudan borçlandırma sistemi (DBS) kapsamında teminatlıdır (31 Aralık 2025: 69.331.091 TL). Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, müşterilerinden 36.009.200 TL tutarında teminat mektubu almıştır (31 Aralık 2025: 26.730.004 TL) (Not 23).

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının vadesi, her bir müşteri bazında değişmekte olup, ortalama 30 - 150 gün arasındadır.

Ticari alacaklara ait kredi riski tablosu Not 36'da sunulmuştur.

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	2.091.806.519	1.399.107.158
Gider tahakkukları (*)	34.989.764	27.564.462
Borçlar reeskontu (-)	(16.302.090)	(17.914.162)
	2.110.494.193	1.408.757.458

(*) İlgili tutarlar, cari döneme ait olmasına rağmen konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarıyla faturası henüz Grup'a ulaşmamış olan navlun, sigorta, enerji ve diğer hizmet faturalarının tahakkuk ettirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Grup'un ticari borçlarının vadesi, her bir tedarikçi bazında değişmekte olup, ortalama 30 - 120 gün arasındadır.

Uzun vadeli ticari borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Vergi dairesinden alacaklar (**)	77.798.077	78.547.300
Verilen depozito ve teminatlar	2.222.171	-
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	170.357	-
Personelden alacaklar	96.768	446.397
Diğer alacaklar	884.151	623.089
	81.171.524	79.616.786

(**) İlgili tutarlar, ihracattan kaynaklanan KDV iade alacakları ile ÖTV iade alacaklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	236.108.968	359.447.797
Verilen depozito ve teminatlar	2.304.008	5.146.649
	238.412.976	364.594.446

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

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan depozito ve teminatlar	602.620	-
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	-	51.942.523
Ödenecek vergi ve fonlar	34.876.224	25.081.929
	35.478.844	77.024.452

Uzun vadeli diğer borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 12 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	44.458.776	47.617.589
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	20.939.716	20.070.458
	65.398.492	67.688.047

NOT 13 – STOKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme (*)	709.670.535	666.931.694
Yarı mamüller	293.087.955	196.623.425
Mamül	265.986.050	313.830.067
Ticari mallar	34.313.314	6.491.787
Yoldaki mamuller (**)	90.370.903	125.711.382
	1.393.428.757	1.309.588.355

(*) İlk madde ve malzemelerin önemli bir kısmı filmaşin stoklarından oluşmaktadır.

(**) Grup'un, teslim riski henüz karşı tarafa geçmeyen satışlarına ait maliyet tutarları, bu hesapta takip edilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde bulunan sigorta teminatı tutarı 968.189.722 TL'dir.

NOT 14 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	113.498.299	66.350.512
	113.498.299	66.350.512

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	227.749.766	131.281.917
İlişkili taraflara verilen iş avansları (Not 6)	44.429.708	11.651.513
Verilen sipariş avansları	93.802.495	71.793.835
Verilen iş avansları	19.612.937	2.187.041
Personele verilen iş avansları	175.685	340.489
	385.770.591	217.254.795

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	77.455.780	86.106.941
	77.455.780	86.106.941

NOT 16 – ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait gelirler	102.192.921	146.958.788
Alınan sipariş avansları	15.825.474	23.484.288
	118.018.395	170.443.076

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek yıllara ait gelirler	16.109.156	-
	16.109.156	-

NOT 17 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
CWI Albania - Maliyet tutarı	33.520.894	33.520.894
CWI Albania - Özkaynak yöntemine göre düzeltme	(33.520.894)	(33.520.894)
	-	-

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişikteki konsolide kar veya zarar tablosunda "Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar / (zararlarından) paylar" tutarı bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlara ait özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir;

Cokyasar Wire Industry Albania SH. A ("CWI Albania" veya "Şirket")

	30.09.2026	31.12.2025
Dönen varlıklar	745.177.520	599.397.548
Duran varlıklar	290.242.630	326.897.897
Toplam varlıklar	1.035.420.150	926.295.445
Kısa vadeli yükümlülükler	552.074.542	222.816.632
Uzun vadeli yükümlülükler	485.460.834	738.662.645
Özkaynaklar	(2.115.226)	(35.183.832)
Toplam Yükümlülükler	1.035.420.150	926.295.445

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Hasılat	1.258.071.881	1.376.006.639
Satışların maliyeti	(1.171.359.341)	(1.247.267.799)
Brüt kar / (zarar)	86.712.540	128.738.840
Faaliyet giderleri	(53.939.216)	(62.497.356)
Finansman gelir / (giderleri), net	(4.286.639)	1.637.300
Dönem vergi gideri	-	-
Dönem kar / (zararı), net	28.486.685	67.878.784

NOT 18 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	Transfer	30 Eylül 2026
Binalar	32.985.183	20.911.874	53.897.057	-	-	53.897.057
Taşıtlar	6.432.327	9.066.871	15.499.198	-	-	15.499.198
Makine, tesis ve cihazlar	-	-	-	299.045.249	169.965.439	469.010.688
Toplam	39.417.510	29.978.745	69.396.255	299.045.249	169.965.439	538.406.943
Birikmiş Amortisman (-)						
Binalar	28.273.018	10.377.254	38.650.272	5.919.428	-	44.569.700
Taşıtlar	6.432.322	755.573	7.187.895	1.700.038	-	8.887.933
Makine, tesis ve cihazlar	-	-	-	6.493.865	-	6.493.865
Toplam	34.705.340	11.132.827	45.838.167	14.113.331	-	59.951.498
Net Defter Değeri	4.712.170		23.558.088			478.455.445

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları, Grup'un ana ortağı konumunda bulunan Çokyaşar Holding Anonim Şirketi'nden kiralanan gayrimenkul ve taşıtlardan oluşmaktadır.

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	Transfer	30 Eylül 2026
Haklar	164.222.335	1.640.923	165.863.258	-	14.149.535	180.012.793
Geliştirme giderleri	-	-	-	3.260.041	-	3.260.041
Toplam	164.222.335	1.640.923	165.863.258	3.260.041	14.149.535	183.272.834
Birikmiş Amortisman (-)						
Haklar	84.189.034	29.801.684	113.990.718	18.102.099	-	132.092.817
Geliştirme giderleri	-	-	-	795.870	-	795.870
Toplam	84.189.034	29.801.684	113.990.718	18.897.969	-	132.888.687
Net Defter Değeri	80.033.301		51.872.540			50.384.147

NOT 20 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2024	Değer Artışı	31 Aralık 2025	Değer Artışı	30 Eylül 2026
Arsa ve Araziler	198.294.290	14.559.162	212.853.452	-	212.853.452
Toplam	198.294.290	14.559.162	212.853.452	-	212.853.452
Birikmiş Amortisman (-)					
Arsa ve Araziler	-	-	-	-	-
Toplam	-	-	-	-	-
Net Defter Değeri	198.294.290		212.853.452		212.853.452

30 Eylül 2026 (*) ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri, ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemiyle gösterilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gelirlerinin Grup'a aktarılmasına ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin ekspertiz değerleri, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, SPK'nın gayrimenkul ekspertiz değerleme şirketleri listesinde yer alan bir şirket tarafından hesaplanmıştır. Grup'un sahip olduğu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri; Pazar yaklaşımı ve Maliyet yaklaşımı yöntemlerinden, ilgili gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinin en doğru şekilde belirlenebileceği tahmin edilen yöntem ile belirlenmiştir. Değerleme sonucu ortaya çıkan tutar ile ilgili yatırım amaçlı gayrimenkullerin defter değerleri arasındaki pozitif fark (Değer artışı), kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" hesap kaleminde (Not 31.1), değerleme sonucu ortaya çıkan tutar ile ilgili yatırım amaçlı gayrimenkullerin defter değerleri arasındaki negatif fark (Değer düşüklüğü) ise, kar veya zarar tablosunda "Yatırım faaliyetlerinden giderler" hesap kaleminde (Not 31.2) raporlanmıştır.

Grup'un ekspertiz değerlemesine tabi tuttuğu yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi Seviye 2 olup mevcut dönemde 1. Seviye ve 2. Seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilgili gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler Not 6'da sunulmuştur.

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla SPK'nın gayrimenkul değerleme şirketleri listesinde yer alan değerleme şirketi tarafından belirlenen gerçeğe uygun değerlerinin, 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanan değerleri üzerinden ilişikteki finansal tablolarda sunulmuştur.

NOT 21 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	Değerleme etkisi	31 Aralık 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30 Eylül 2026
Arsa ve Araziler	1.575.299.408	1.057.815	-	87.508.708	1.663.865.931	-	(316.329)	-	1.663.549.602
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	78.323.053	92.201	-	-	78.415.254	133.680	-	687.767	79.236.701
Binalar	836.404.929	7.068.413	-	195.086.507	1.038.559.849	-	-	151.996.233	1.190.556.082
Makine, tesis ve cihazlar	2.722.154.619	129.634.669	(54.158.446)	-	2.797.630.842	21.506.302	(2.005.612)	34.903.835	2.852.035.367
Taşıtlar	170.215.776	28.621.452	(51.433.209)	-	147.404.019	7.180.145	(8.799.634)	1.862.627	147.647.157
Demirbaşlar	194.714.691	18.694.128	(403.219)	-	213.005.600	4.680.095	(68.192)	4.533.843	222.151.346
Özel Maliyetler	33.890.827	-	-	-	33.890.827	-	-	-	33.890.827
Yapılmakta Olan Yatırımlar	105.352.286	300.853.996	-	-	406.206.282	169.660.636	-	(378.099.279)	197.767.639
Toplam	5.716.355.589	486.022.674	(105.994.874)	282.595.215	6.378.978.604	203.160.858	(11.189.767)	(184.114.974)	6.386.834.721
Birikmiş Amortisman (-)									
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	17.759.509	7.839.691	-	-	25.599.200	5.932.565	-	-	31.531.765
Binalar	48.436.637	19.673.555	-	-	68.110.192	19.362.079	-	-	87.472.271
Makine, tesis ve cihazlar	1.843.557.098	151.339.626	(53.759.731)	-	1.941.136.993	118.384.592	(1.090.489)	-	2.058.431.096
Taşıtlar	60.079.739	10.795.820	(19.604.397)	-	51.271.162	6.648.051	(2.845.632)	-	55.073.581
Demirbaşlar	142.590.573	20.569.866	(250.275)	-	162.910.164	14.866.003	(68.192)	-	177.707.975
Özel Maliyetler	33.890.826	-	-	-	33.890.826	-	-	-	33.890.826
Toplam	2.146.314.382	210.218.558	(73.614.403)	-	2.282.918.537	165.193.290	(4.004.313)	-	2.444.107.514
Net Defter Değeri	3.570.041.207				4.096.060.067				3.942.727.207

Yapılmakta olan yatırımlar hesabı, Grup'un, Silivri / İstanbul, Gümüşova / Düzce ve Sarıçam / Adana'da bulunan fabrikalarındaki yatırım harcamaları ile Malatya'da bulunan yenilenebilir enerji yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 (*) ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar (arsa ve binalar hariç olmak üzere) ilişikteki konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetinden varsa kalıntı değerin düşülmesiyle oluşan değer üzerinden hesaplanan birikmiş amortismanının düşülmesi (maliyet bedeli yöntemi) suretiyle gösterilmiştir. Arsa ve binalar ise ilişikteki konsolide finansal tablolarda, 31 Aralık 2025 tarihli ekspertiz raporuna istinaden gerçeğe uygun değer yöntemi suretiyle gösterilmiştir. Konsolide finansal tablolarda açıklanan ilgili varlıkların, konuyla ilgili yetkiye ve gerekli mesleki birikime sahip SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerleme şirketini tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmıştır. Grup'un sahip olduğu arsa ve gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri; Pazar yaklaşımı ve Maliyet yaklaşımı yöntemlerinden, ilgili gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinin en doğru şekilde belirlenebileceği tahmin edilen yöntem ile belirlenmiştir. İlgili değerleme sonrasında meydana gelen değer artışları özkaynaklar içerisinde raporlanmıştır (Not 26.6).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ekspertiz değerlemesine tabi tuttuğu maddi duran varlıklar ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi Seviye 2 olup mevcut dönemde 1. Seviye ve 2. Seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

Rapor tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı 3.853.311.771 TL'dir.

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla SPK'nın gayrimenkul değerleme şirketleri listesinde yer alan değerleme şirketi tarafından belirlenen gerçeğe uygun değerlerinin, 30 Eylül 2026 tarihli satın alma gücü esasına göre yeniden hesaplanan değerleri üzerinden ilişikteki finansal tablolarda sunulmuştur.

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup bazı vergi teşvikleri elde etmektedir. İlgili teşvikler aşağıdaki gibidir:

- Grup, SGK'nın ilgili kanunlarından dolayı teşvik geliri elde etmektedir. Elde edilen gelir bu teşviğin alınacağına ilişkin yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kar veya zarar tablosunda ilgili gider hesaplarından mahsup edilerek raporlanmaktadır.

- 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un bağlı ortaklıkları konumunda bulunan Çokyaşar Tel'in Sarıçam / Adana / Türkiye'de bulunan yatırımı ve Çokyaşar Halat'ın Düzce / Türkiye'de bulunan yatırımı için, sonraki döneme devreden 43.871.943 TL tutarında kurumlar vergisi yatırım teşviği bulunmaktadır (Vergi indirimi: %70 - Yatırıma katkı oranı: %30). 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 bir yıl içerisinde geri kazanılacağı öngörülmektedir.

- Grup, yurtdışı pazar araştırması desteği, yurtdışı marka tescil desteği, yurtdışı ile yurtiçi fuar desteği ve pazara girişte dijital faaliyetlerin desteğinden faydalanmaktadır.

- Grup, Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı'ndan Turquality programı kapsamında devlet teşviği almaktadır. Grup, uluslararası pazarda ticari marka geliştirmesine ilişkin elde edilen gelir bu teşviğin alınacağına ilişkin yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kar veya zararda ilgili gider hesaplarından düşülerek raporlanmaktadır.

- Ana Ortaklık Şirket'in payları, Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edildiği için, Ana Ortaklık Şirket paylarının ilk kez halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına, kurumlar vergisi 2 puan indirimli uygulanmaktadır.

NOT 23 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları

	30.09.2026	31.12.2025
Dava gider karşılığı	26.980.383	23.876.220
	26.980.383	23.876.220

Dava gider karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Dönem başı bakiye	23.876.220	18.889.601
Dönem içi ayrılan karşılıklar (Not 30.2)	8.089.490	11.594.207
Dönem içinde kapanan dava karşılıkları (Not 30.1)	(314.991)	(2.149.390)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(4.670.336)	(4.458.198)
Dönem sonu bakiye	26.980.383	23.876.220

Uzun vadeli borç karşılıkları

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Koşullu Varlıklar

Grup'un koşullu varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Alacak sigorta teminatı – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, ticari alacaklarının 959.345.980 TL'lik kısmı, alacak sigortası kapsamında teminat altına alınmıştır (31 Aralık 2025: 931.559.460 TL) (Not 10).

İpotek – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, ticari alacaklarına teminat olması amacıyla müşterilerinden 1.400.000 TL tutarında ipotek temin etmiştir (31 Aralık 2025: 1.740.440 TL) (Not 10).

Doğrudan borçlandırma sistemi – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının 145.299.159 TL'lik kısmı doğrudan borçlandırma sistemi (DBS) kapsamında teminatlıdır (31 Aralık 2025: 69.331.091 TL) (Not 10).

Teminat mektupları - Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, müşterilerinden 36.009.200 TL (500.000 USD – 11.500.000 TL) tutarında teminat mektubu almıştır (31 Aralık 2025: 26.730.004 TL (500.000 USD – 5.268.554 TL)) (Not 10).

Koşullu Yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat / rehin / ipotek / kefalet ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİK'ler	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	2.416.910.151	1.566.253.814
- *Verilen teminat mektupları*	*2.416.910.151*	*1.566.253.814*
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı (b)	14.968.064.280	15.867.436.514
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	4.351.102
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı (a)	-	*4.351.102*
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
	17.384.974.431	17.438.041.430

a) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, diğer verilen TRİK'lerin tamamı, Grup'un ilişkili tarafı konumunda bulunan Şirketler lehine, finans kuruluşlarına verilen müteselsil kefaletlerden oluşmaktadır (30 Eylül 2026: Yoktur). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı %0,10'dur (30 Eylül 2026: Yoktur). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ilgili yükümlülüğün orijinal para birimi TL'dir.

b) İlgili tutarlar, tam konsolidasyon kapsamındaki Şirket'lerin birbirleri lehine finans kuruluşlarına verilen müteselsil kefaletlerinden oluşmaktadır.

Grup'un koşullu yükümlülüklerinin detayı ise aşağıdaki gibidir:

Teminat mektupları – Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardan almış olduğu, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş., elektrik dağıtım şirketleri, gümrük ve diğer kamu kuruluşlarına vermiş olduğu teminat mektubu tutarı 2.416.910.151 TL'dir (5.471.446 USD – 6.523.794 EURO – 1.785.615.117 TL) (31 Aralık 2025: 1.566.253.814 TL (4.133.634 USD – 7.049.000 EURO – 1.033.722.306 TL)).

Davalar – Grup'a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilmektedir. Ana Ortaklık Şirket yönetimi ile hukuk müşavirlikleri tarafından, ilgili risklerin gerçekleşebilirliği analiz edilmektedir. Yapılan analizler sonucunda, Ana Ortaklık Şirket yönetimi tarafından 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ayrılan toplam dava karşılığı 26.980.383 TL'dir (31 Aralık 2025: 23.876.220 TL).

NOT 24 – TAAHHÜTLER

Grup'un taahhütleri aşağıdaki gibidir;

İhracat taahhütleri – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, kredilerine karşılık olarak; Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye 3.471.083.627 TL tutarında ihracat taahhüdünde bulunmuştur (31 Aralık 2025: 2.417.948.473 TL) (Not 9).

NOT 25 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmayan izin karşılığı	25.087.045	17.055.868
	25.087.045	17.055.868

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	60.516.102	59.769.389
	60.516.102	59.769.389

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı Dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılık, her hizmet yılı için maksimum 73.730 TL olmak üzere, 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2025: 53.920 TL).

Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

Konsolide finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Faiz oranı	20,43%	23,80%
Enflasyon oranı	13,20%	18,00%
Reel iskonto oranları	6,38%	4,91%
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	94,25%	93,64%

Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. – 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	59.769.389	62.045.589
Hizmet maliyeti	39.656.944	45.521.060
Parasal kazanç / (kayıp), net	(11.691.265)	(14.643.581)
Faiz maliyeti	1.620.494	2.473.449
Dönem içi ödemeler	(24.287.609)	(42.909.982)
Aktüeryal fark	(4.551.851)	7.282.854
Kapanış bakiyesi	60.516.102	59.769.389

NOT 26 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

26.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 423.120.000 adet paydan oluşmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
Çokyaşar Holding Anonim Şirketi (*)	57,11%	241.652.118	57,11%	58.939.541
Derviş Ali Çokyaşar (*)	7,33%	31.017.893	8,35%	8.614.951
Ömer Çokyaşar (*)	7,64%	32.338.414	7,64%	7.887.418
Halka Açık Kısım (*)	27,92%	118.111.575	26,90%	27.758.090
Ödenmiş Nominal Sermaye	100,00%	423.120.000	100,00%	103.200.000
Sermaye düzeltme farkları		975.681.144		1.295.601.144
Toplam		1.398.801.144		1.398.801.144

Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi 103.200.000 TL'den 423.120.000 TL'ye artırılmış olup, ilgili husus, T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından, 11 Mayıs 2026 tarihinde tescil edilmiştir. Artırılan tutarın tamamı, "Sermaye Düzeltme Farkları" hesap kaleminden kaynaklanmaktadır.

Özyaşar Tel ve Galvanizleme Sanayi Anonim Şirketi'nin, T.C. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin onaylarına istinaden, 750.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 85.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 103.200.000 TL'ye çıkartılması nedeniyle artırılan 18.200.000 TL nominal sermaye tutarını temsil eden paylar ile ortak satışı kapsamında 13.000.000 TL nominal değerli paylar olmak üzere toplamda 31.200.000 TL tutarındaki nominal değerli payları, 23 - 24 Mayıs 2024 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, Ana Ortaklık payları, "OZYSR" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle 29 Mayıs 2024 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Derviş Ali Çokyaşar, Ömer Çokyaşar ve Çokyaşar Holding Anonim Şirketi, Ana Ortaklık Şirket'in halka arzı sonrasında, sırasıyla 958.833 adet, 589.918 adet ve 1.339.541 adet olmak üzere, halka açık paylardan toplam 2.888.292 adet payı iktisap etmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla; Ana Ortaklık Şirket paylarının her biri 1 TL değerinde olan 423.120.000 adet paydan oluşmaktadır ve Ana Ortaklık Şirket payları A ve B grubu paylar olarak ayrılmıştır. Ana Ortaklık Şirket'in sermaye yapısının A ve B grubu paylar bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Ortaklar	Grup	Pay Oranı	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Çokyaşar Holding Anonim Şirketi	A Grubu	16,47%	69.700.000	69.700.000
Çokyaşar Holding Anonim Şirketi	B Grubu	40,64%	171.952.118	171.952.118
Derviş Ali Çokyaşar	A Grubu	2,06%	8.712.500	8.712.500
Derviş Ali Çokyaşar	B Grubu	5,27%	22.305.393	22.305.393
Ömer Çokyaşar	A Grubu	2,06%	8.712.500	8.712.500
Ömer Çokyaşar	B Grubu	5,58%	23.625.914	23.625.914
Halka Açık Kısım	B Grubu	27,91%	118.111.575	118.111.575
Toplam		100,00%	423.120.000	423.120.000

27 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, A grubu paylara tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir;

Yönetim kurulu üyelerinin seçimi

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre, yönetim kurulu en az 5 üyeden oluşabilecektir. A Grubu pay sahiplerinin, yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşmayacak şekilde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim kurulu toplam üye sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsüratlı olması durumunda, A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilecek yönetim kurulu üyelerinin sayısı aşağı tam sayıya yuvarlanır.

Oy hakkı

Esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 16. maddesine göre; olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5, her bir B grubu payın 1 oy hakkı bulunmaktadır.

27 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, B grubu paylara tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Sermaye düzeltmesi farkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sermaye düzeltme farkları 975.681.144 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.295.601.144 TL). Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade etmektedir. Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi 103.200.000 TL'den 423.120.000 TL'ye artırılmış olup, ilgili husus, T.C. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından, 11 Mayıs 2026 tarihinde tescil edilmiştir. Artırılan tutarın tamamı, "Sermaye Düzeltme Farkları" hesap kaleminden kaynaklanmaktadır.

Grup'un, 07 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırlamış olduğu TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesaplarına dair açıklaması aşağıdaki gibidir;

	VUK'a göre finansal tablolar	TMS / TFRS'ye göre finansal tablolar	Geçmiş Yıllar Kar / (Zarar)larında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltme Farkları	702.208.745	975.681.144	273.472.399
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	37.734.265	43.563.605	5.829.340

Grup'un, 07 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırlamış olduğu TMS 29 uyarınca düzeltilmiş geçmiş yıl karlarına dair açıklaması aşağıdaki gibidir;

Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	TMS 29 Öncesi Tutar	TMS 29 Sonrası Tutar
01 Ocak 2021	20.638.206	93.924.094

26.2 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	43.563.605	43.563.605
	43.563.605	43.563.605

26.3 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kar / (zararları), net hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıl kar / (zararları), net	535.873.344	843.393.820
	535.873.344	843.393.820

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar kar / (zararlarının) hareket tablosu, ilişikteki konsolide özkaynak değişim tablosunda sunulmuştur.

26.4 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)

Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarına, detayı Dipnot 2'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili hesabın detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), net	(5.365.237)	(9.476.414)
	(5.365.237)	(9.476.414)

26.5 Yabancı Para Çevrim Farkları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, yabancı para çevrim farkları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Yabancı para çevrim farkları	16.250.260	-
	16.250.260	-

26.6 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları

Değer artış fonları, arsa ve binaların endekslenmiş net defter değerinden fazlası ve bu fazla üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Grup'un yaptırmış olduğu ekspertiz değerleme raporları sonucuna göre tespit edilen gerçeğe uygun değerler üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Değer artış fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ekspertiz değerinin net defter değerini aşan kısmı (Not 34)	1.320.774.508	1.320.774.508
Kontrol gücü olmayan paylar (Not 26.7)	(188.751.768)	(175.380.168)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Not 34)	(183.042.563)	(247.645.220)
Toplam değer artış fonu	948.980.177	897.749.120

26.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kontrol gücü olmayan payların oluştukları hesap bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye (Not 1)	205.800.000	205.800.000
Yeniden değerleme farkı (Not 26.6)	188.751.768	175.380.168
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	222.638.731	261.443.988
Net dönem karı (Not 35)	19.443.193	(38.107.968)
	636.633.692	604.516.188

26.8 Paylara İlişkin Primler

Paylara ilişkin primler, Ana Ortaklık Şirket'in paylarının, piyasa fiyatlarıyla Borsa İstanbul'da satılması sonucu elde edilen nakit girişleri ile halka arz sürecine ait maliyetlerden oluşmaktadır. Paylara ilişkin primler, özkaynaklar altında raporlanmaktadır.

Ana Ortaklık Şirket'in her biri 1 TL olan 18.200.000 adet hissesinin sermaye artırımı suretiyle Borsa İstanbul A.Ş.'de birim hisse fiyatı ilgili tarihte 28 TL'den satılmasıyla birlikte toplam 509.600.000 TL tutarında fon oluşmuştur. İlgili tutarın 18.200.000 TL'lik kısmı sermaye hesabında, geriye kalan 491.400.000 TL (30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 940.730.075 TL) ise paylara ilişkin primler hesabında raporlanmıştır. Ana Ortaklık Şirket'e ait toplam halka arz maliyet tutarı olan 37.102.173 TL (30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 71.027.940 TL), paylara ilişkin prim tutarından indirilmek suretiyle raporlanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, paylara ilişkin primler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de satışından elde edilen primler	940.730.075	940.730.075
Halka arz sürecine ait giderler	(71.027.940)	(71.027.940)
	869.702.135	869.702.135

NOT 27 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

27.1 Hasılat

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat tutarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Yurtiçi satışlar	1.566.162.455	995.914.128	561.075.249	380.866.129
Yurtdışı satışlar	5.558.245.045	5.808.749.548	2.282.464.535	1.942.975.615
Diğer satışlar	30.456.243	-	20.265.490	-
	7.154.863.743	6.804.663.676	2.863.805.274	2.323.841.744
Satıştan iadeler	(21.420.140)	(9.082.757)	(16.041.987)	(4.765.821)
Satış indirimleri	(3.453.180)	(3.797.546)	(255.018)	(2.262.953)
Satış Gelirleri (net)	7.129.990.423	6.791.783.373	2.847.508.269	2.316.812.970

İlişkili taraflara yapılan satışların detayı Not 6'da, satışlara ilişkin yoğunlaşma riski ise Not 5'te gösterilmiştir.

27.2 Satışların Maliyeti

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Hammadde giderleri	4.038.216.354	4.218.654.615	1.614.392.600	1.452.295.125
İşçilik giderleri	625.989.305	656.375.870	226.732.397	245.564.561
Enerji giderleri	191.057.777	201.433.353	72.319.110	67.888.534
Amortisman ve itfa payları	189.516.717	164.899.928	69.696.218	55.052.053
Yarı mamul stoklarında değişim	(96.464.530)	(7.270.799)	(31.453.661)	(12.290.964)
Mamul stoklarında değişim	41.358.924	(13.987.880)	7.650.195	(70.882.852)
Ticari mal maliyeti	1.022.994.481	428.812.291	409.009.730	189.105.318
Bakım onarım giderleri	35.020.842	49.154.839	13.518.643	15.654.127
Diğer giderler	95.304.839	150.936.402	70.210.908	56.745.870
	6.142.994.709	5.849.008.619	2.452.076.140	1.999.131.772

İlişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 6'da gösterilmiştir.

NOT 28 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim ve pazarlama giderleri aşağıda sunulmuştur:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Genel yönetim giderleri	214.133.646	236.071.636	73.323.096	85.333.384
Pazarlama giderleri	553.720.109	560.067.707	222.630.760	159.815.778
	767.853.755	796.139.343	295.953.856	245.149.162

NOT 29 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

29.1 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Personel giderleri	138.391.144	148.500.049	42.033.401	52.814.438
Danışmanlık ve lisans giderleri (*)	35.301.137	38.588.512	14.094.875	14.648.566
Seyahat ve konaklama giderleri	6.026.838	6.775.270	3.441.352	3.158.603
Amortisman ve itfa payları	5.743.507	11.502.449	593.148	4.447.138
Araç giderleri	5.617.856	4.825.287	2.987.344	1.565.020
Sigorta giderleri	3.191.261	3.688.644	1.082.505	1.334.892
Vergi, resim ve harçlar	2.788.663	6.466.406	1.271.269	4.629.528
Bakım ve onarım giderleri	1.761.476	1.664.380	787.131	819.533
Temsil ve ağırlama giderleri	1.743.969	1.805.628	553.174	773.183
Ofis genel giderleri	3.231.410	3.397.688	1.977.137	1.070.255
Diğer giderler	10.336.385	8.857.323	4.501.760	72.228
	214.133.646	236.071.636	73.323.096	85.333.384

(*) 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait danışmanlık ve lisans giderlerinin önemli bir kısmı ERP kurumsal kaynak planlama ve veri yönetimi programı için alınan ilave hizmet giderlerinden oluşmaktadır.

29.2 Pazarlama giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Nakliye giderleri	414.600.116	431.773.009	184.360.378	117.349.830
Personel giderleri	61.186.071	65.533.826	19.524.659	21.744.239
İhracat giderleri	30.524.906	17.835.709	9.574.084	8.099.122
Komisyon giderleri	12.930.477	15.043.950	4.552.508	5.993.917
Fuar giderleri	6.212.774	9.002.865	628.232	2.679.909
Amortisman ve itfa payları	2.944.366	5.169.523	802.599	1.566.447
Danışmanlık giderleri	1.960.754	2.491.132	587.601	582.709
Temsil ve ağırlama giderleri	442.082	527.636	174.840	-
Diğer giderler	22.918.563	12.690.057	2.425.859	1.799.605
	553.720.109	560.067.707	222.630.760	159.815.778

NOT 30 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

30.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	299.493.839	543.916.248	133.146.804	97.818.143
Reeskont geliri	37.128.997	51.936.424	2.972.134	8.892.350
Konusu kalmayan karşılıklar	354.856	10.544.041	116.537	6.067.791
Ticari faaliyetlerden elde edilen vade farkı geliri	127.616	1.372.699	-	189.565
Diğer gelirler	32.467.193	21.387.347	5.194.374	12.795.137
	369.572.501	629.156.759	141.429.849	125.762.986

30.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	248.898.626	293.915.708	109.556.486	96.335.207
Reeskont giderleri	40.491.000	49.679.019	3.447.675	194.460
Dava karşılığı giderleri (Not 23)	8.089.490	7.271.603	3.038.149	1.274.022
Şüpheli alacak karşılığı giderleri (Not 10)	5.662.235	7.550.402	2.603.146	2.455.066
Diğer giderler	3.865.050	4.882.160	1.291.735	1.996.986
	307.006.401	363.298.892	119.937.191	102.255.741

NOT 31 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

31.1 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Finansal yatırımlar değerleme ve satış karı	359.498.935	253.138.978	124.283.162	93.167.433
Ticari olmayan alacaklardan adat gelirleri	12.217.642	8.875.692	3.665.516	2.914.277
Sabit kıymet satış karı	1.044.062	2.936.953	173.436	1.704.367
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri	1.427.893	1.022.691	495.998	459.040
	374.188.532	265.974.314	128.618.112	98.245.117

31.2 Yatırım faaliyetlerinden giderler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Finansal yatırımlar değerleme ve satış zararı	165.176.702	2.772.438	63.886.207	2.772.438
Sabit kıymet satış zararı	3.106.151	10.206.961	173.438	8.570.462
Ticari olmayan borçlardan adat giderleri	-	1.086.255	-	-
	168.282.853	14.065.654	64.059.645	11.342.900

NOT 32 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

32.1 Finansman gelirleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Kur farkı gelirleri	73.222.269	140.809.402	28.022.491	26.334.630
Faiz gelirleri	19.777.478	48.109.523	5.516.387	4.274.467
	92.999.747	188.918.925	33.538.878	30.609.097

32.2 Finansman giderleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Kredi faiz giderleri	381.750.007	236.159.173	101.678.798	117.896.585
Kur farkı gideri	211.204.712	736.797.097	88.537.419	110.027.021
Teminat mektubu ve banka komisyon giderleri	69.654.476	20.818.874	28.520.571	8.586.582
	662.609.195	993.775.144	218.736.788	236.510.188

NOT 33 – PARASAL KAZANÇ / (KAYIP), NET

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait parasal kazanç / (kayıp), net tutarının, Ana Ortaklık Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolidasyon ve eliminasyon işlemleri öncesinde, oluştuğu parasal olmayan hesap bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	51.945.590	72.799.526
Peşin Ödenmiş Giderler	20.512.197	14.898.289
Bağlı Ortaklıklar	180.863.512	187.927.126
Kullanım Hakkı Varlıkları	44.402.813	955.345
Maddi Duran Varlıklar	809.515.368	748.694.567
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.062.173	16.434.049
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(58.038.624)	(49.113.977)
Ertelenmiş Gelirler	(3.086.212)	(958.200)
Ödenmiş Sermaye	(537.501.106)	(551.887.131)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(170.119.118)	(176.323.364)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.853.646	1.134.106
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	(209.910.728)	(171.015.337)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(16.791.757)	(8.832.082)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(100.738.141)	(188.794.439)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(483.084.777)	(563.287.347)
Satışların Maliyeti	436.065.063	460.317.294
Genel Yönetim Giderleri	17.057.057	18.885.719
Pazarlama Giderleri	35.781.599	48.306.744
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler), net	(4.659.617)	(26.087.307)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler), net	(22.624.936)	4.833.285
Finansman Gelirleri / (Giderleri), net	34.260.817	67.876.008
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	39.764.819	(93.237.126)

NOT 34 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Grup'un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü, TMS / TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TMS / TFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

04 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurum Vergisi Kanunu'nda yapılan değişikliğe göre "Sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların", 01 Ocak 2027 tarihinden sonraki münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik, cari dönem kurumlar vergisi hesaplamalarını etkilememektedir. Fakat, TMS 12 Gelir Vergileri" standardının ölçme başlığı içerisinde yer verilen "ertelenmiş vergi varlıkları veya borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) dayanılarak varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları kullanılmak suretiyle hesaplanır" hükmü gereği; 30 Eylül 2026 tarihli ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu ve ilgili geçici farkların kapanma tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Konsolide finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Yatırım indirimi istisnası	334.386.412	43.871.943	78.955.124	19.738.781
Nakdi sermaye artırımı	25.539.639	5.358.516	31.750.168	7.475.909
İndirilebilir mali zarar	268.790.722	51.647.833	273.991.309	65.692.954
Kıdem tazminatı karşılığı	60.516.102	8.333.283	59.769.389	14.297.938
Alacaklar reeskontu	18.962.037	4.441.882	17.560.273	4.190.619
Şüpheli alacak karşılığı	24.259.216	5.667.924	23.168.808	5.431.185
Kredi faiz tahakkuku	3.161.246	678.238	-	-
Kullanılmayan izin karşılığı	25.087.045	5.975.166	17.055.868	4.033.038
Gider tahakkuku	2.644.786	622.551	4.140.186	1.000.644
Dava karşılığı	26.980.383	6.510.213	23.876.220	5.765.938
Ertelenmiş gelirler sınıflaması	41.651.964	9.792.363	28.645.853	7.016.686
Kur farkı giderleri	12.934.059	3.021.364	15.387.858	3.629.299
Ertelenen vergi varlıkları		145.921.276		138.272.991

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Stoklar	(90.415.975)	(21.347.218)	(26.797.349)	(6.250.902)
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme farkı	(1.320.774.508)	(183.042.563)	(1.320.774.508)	(247.645.220)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeks ve amortisman farkları	(457.613.190)	(72.826.174)	(749.412.615)	(140.829.644)
Borçlar reeskontu	(16.302.090)	(3.823.385)	(17.914.162)	(4.285.524)
Gelir tahakkuku	(15.019.125)	(3.477.913)	-	-
Kur farkı gelirleri	(2.893.014)	(719.248)	(40.696.099)	(9.371.442)
Peşin ödenmiş giderler düzeltmesi	(20.796.116)	(4.943.346)	(113.712.340)	(26.601.847)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(290.179.847)		(434.984.579)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(144.258.571)		(296.711.588)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(6.308.427)	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	88.988.323	97.523.947
Vergi geliri / (gideri), net	82.679.896	97.523.947

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi geliri / (giderine) ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	296.711.588	242.251.105
Özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(63.464.694)	(821.771)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*1.137.963*	*(821.771)*
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	*(64.602.657)*	-
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(144.258.571)	(143.905.387)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	88.988.323	97.523.947

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait dönem vergi geliri / (gideri) hesaplama tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	86.655.504	(139.577.116)
Matraha ilaveler / indirimler toplamı	(56.615.375)	139.577.116
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	30.040.129	-
Geçerli vergi oranı	21% - 25%	23% - 25%
Hesaplanan vergi	6.308.427	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	-	-
Kar veya Zarar tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	6.308.427	-

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.384.692	8.857.937
	2.384.692	8.857.937

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un cari dönem kârı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem kârı vergi yükümlülüğü	6.308.427	-
	6.308.427	-

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. (ABD'de yer alan bağlı ortaklık ABD vergi kanunlarına tabidir.) Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 25'dir (2025: %25). 04 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurum Vergisi Kanunu'nda yapılan değişikliğe göre "Sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların", 01 Ocak 2027 tarihinden sonraki münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (2025: %25). Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan düzenlemeyle, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların, paylarının ilk kez halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına, kurumlar vergisi 2 puan indirimli uygulanır.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-30 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, rapor tarihi itibarıyla %15'tir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları ise gelir vergisi stopajına tabi değildir.

NOT 35 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nominal değeri 1 TL olan pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem karı / (zararı), net	40.449.005	(136.167.460)
Kontrol gücü olmayan paylara ait dönem kar / (zararı), net (Not 26.7)	19.443.193	1.814.091
Ana ortaklığa ait dönem karı / (zararı), net	21.005.812	(137.981.551)
Pay adedi	423.120.000	423.120.000
Pay başına düşen basit ve pay başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	0,05	(0,33)

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları, diğer alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**696.399.842**	**1.662.526.577**	**236.279.325**	**83.305.175**	**614.554.082**	**1.048.339.049**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.142.054.339	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	696.399.842	1.659.311.053	236.279.325	83.305.175	614.554.082	1.048.339.049
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Not 10)	-	3.215.524	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*40.967.197*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(40.967.197)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**180.178.937**	**1.421.957.118**	**359.447.797**	**84.763.435**	**197.944.380**	**934.284.643**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.029.360.996	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	180.178.937	1.420.962.581	359.447.797	84.763.435	197.944.380	934.284.643
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Not 10)	-	994.537	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*41.905.383*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(41.905.383)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup'un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

Eğer değişken faizli TL olarak alınan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (%1) daha yüksek / düşük olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha yüksek / düşük faiz giderlerinden dolayı, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 31.680.477 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2025: 22.407.604 TL).

Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	756.248.311	548.293.725
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	3.168.047.650	2.240.760.446

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	3.924.295.961	**4.269.878.312**	546.490.479	3.206.101.663	517.286.170	-
	3.924.295.961	**4.269.878.312**	546.490.479	3.206.101.663	517.286.170	-

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	2.110.494.193	**2.126.796.283**	2.126.796.283	-	-	-
Diğer borçlar	100.877.336	**100.877.336**	34.643.971	66.233.365	-	-
	2.211.371.529	**2.227.673.619**	2.161.440.254	66.233.365	-	-

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	2.789.054.171	**2.990.176.598**	1.041.024.331	1.512.379.880	436.772.387	-
	2.789.054.171	**2.990.176.598**	1.041.024.331	1.512.379.880	436.772.387	-

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	1.408.757.458	**1.426.671.620**	1.426.671.620	-	-	-
Diğer borçlar	144.712.499	**144.712.499**	115.736.953	28.975.546	-	-
	1.553.469.957	**1.571.384.119**	1.542.408.573	28.975.546	-	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	2.037.249.660	11.694.298	22.867.977	3.000.415
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	680.730.464	4.778.123	7.419.441	535.639
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**2.717.980.124**	**16.472.421**	**30.287.418**	**3.536.054**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	236.112.975	-	4.249.946	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**236.112.975**	**-**	**4.249.946**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**2.954.093.099**	**16.472.421**	**34.537.364**	**3.536.054**
10. Ticari Borçlar	1.936.044.038	21.301.826	15.728.337	252.713
11. Finansal Yükümlülükler	1.651.605.220	14.587.394	16.827.315	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	10.715.056	109.721	95.886	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**3.598.364.314**	**35.998.941**	**32.651.538**	**252.713**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	412.435.245	1.655.964	5.951.879	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**412.435.245**	**1.655.964**	**5.951.879**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**4.010.799.559**	**37.654.905**	**38.603.417**	**252.713**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	**-**	-	-	**-**
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	**-**	-	-	**-**
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(1.056.706.460)**	**(21.182.484)**	**(4.066.053)**	**3.283.341**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.056.706.460)	(21.182.484)	(4.066.053)	3.283.341
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**3.513.039.067**	**34.674.742**	**28.684.809**	**6.120.890**
24. İthalat	**1.796.401.906**	**38.420.430**	**497.992**	**-**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	1.412.204.382	10.520.465	12.417.727	1.056.734
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	208.360.598	2.241.499	1.224.268	173.910
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.620.564.980**	**12.761.964**	**13.641.995**	**1.230.644**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	360.783.919	25.000	5.749.946	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**360.783.919**	**25.000**	**5.749.946**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.981.348.899**	**12.786.964**	**19.391.941**	**1.230.644**
10. Ticari Borçlar	1.288.688.219	3.710.664	17.326.011	78.125
11. Finansal Yükümlülükler	1.211.851.722	5.897.564	14.325.439	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	72.103.006	1.018.345	283.642	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**2.572.642.947**	**10.626.573**	**31.935.092**	**78.125**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	358.217.096	2.246.953	3.805.383	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**358.217.096**	**2.246.953**	**3.805.383**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**2.930.860.043**	**12.873.526**	**35.740.475**	**78.125**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	**-**	-	-	**-**
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	**-**	-	-	**-**
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(949.511.144)**	**(86.562)**	**(16.348.534)**	**1.152.519**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(949.511.144)	(86.562)	(16.348.534)	1.152.519
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**5.108.442.539**	**26.079.585**	**64.700.499**	**4.314.763**
24. İthalat	**3.528.513.626**	**61.036.857**	**9.557.927**	**-**

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 105.670.646 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(103.978.271)	103.978.271	(103.978.271)	103.978.271
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(103.978.271)	103.978.271	(103.978.271)	103.978.271
	Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(22.976.068)	22.976.068	(22.976.068)	22.976.068
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(22.976.068)	22.976.068	(22.976.068)	22.976.068
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	21.283.693	(21.283.693)	21.283.693	(21.283.693)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	21.283.693	(21.283.693)	21.283.693	(21.283.693)
TOPLAM (3+6+9)	(105.670.646)	105.670.646	(105.670.646)	105.670.646

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 94.951.114 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(584.621)	584.621	(584.621)	584.621
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(584.621)	584.621	(584.621)	584.621
	Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(102.603.825)	102.603.825	(102.603.825)	102.603.825
5-Euro riskinden korunan kısım (-)				
6-Euro Net etki (4+5)	(102.603.825)	102.603.825	(102.603.825)	102.603.825
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	8.237.332	(8.237.332)	8.237.332	(8.237.332)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	8.237.332	(8.237.332)	8.237.332	(8.237.332)
TOPLAM (3+6+9)	(94.951.114)	94.951.114	(94.951.114)	94.951.114

Sermaye riski yönetimi

Sermaye'yi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer ortaklara fayda sağlamak için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, hazır değerlerin toplam borç tutarından (konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Hazır değerler, nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Toplam sermaye, konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır**.**

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

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam borçlar	6.532.945.569	4.910.380.269
Eksi: Hazır değerler	1.662.921.212	1.132.259.417
Net borç	4.870.024.357	3.778.120.852
Toplam öz sermaye	4.465.444.932	4.340.729.122
Toplam sermaye	9.335.469.289	8.118.849.974
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	52%	47%

NOT 37 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir. Grup'un finansal araçların gerçeğe uygun değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup'un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup'un finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.

-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) gerçeğe uygun değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.

-Ticari alacakların gerçeğe uygun değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.

-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının gerçeğe uygun değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Grup, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	1.662.921.212	-	1.662.921.212	7
Ticari alacaklar	2.358.926.419	-	2.358.926.419	10
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	3.924.295.961	-	3.924.295.961	9
Ticari borçlar	2.110.494.193	-	2.110.494.193	10

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	1.132.259.417	-	1.132.259.417	7
Ticari alacaklar	1.602.136.055	-	1.602.136.055	10
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	2.789.054.171	-	2.789.054.171	9
Ticari borçlar	1.408.757.458	-	1.408.757.458	10

NOT 38 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.