Trabzon Liman İşletmeciliği

Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar

Trabzon Liman İşletmeciliği

Anonim Şirketi

İçindekiler

Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu
Ara Dönem Özet Kar veya Zarar Tablosu ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Ara Dönem Özet Özkaynak Değişim Tablosu
Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu
Ara Dönem Özet Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Özet Ara Dönem Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	*4*	2.094.163	37.177.694
Finansal Yatırımlar	5	482.557.929	596.710.082
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	*12.947.043*	*20.589.023*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*53.254.277*	*65.643.334*
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*370.951.615*	*158.785.070*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*1.474.354*	*1.832.875*
Stoklar	*9*	2.003.705	3.813.578
Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	32.657.045	24.509.507
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	*19*	2.797.157	--
Diğer Dönen Varlıklar	*15*	39.552.923	43.775.110
Toplam Dönen Varlıklar		**1.000.290.211**	**952.836.273**
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	*11*	1.395.888.851	1.457.685.419
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*12*	217.844.535	240.987.265
Toplam Duran Varlıklar		**1.613.733.386**	**1.698.672.684**
Toplam Varlıklar		**2.614.023.597**	**2.651.508.957**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Özet Ara Dönem Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücü cinsinden gösterilmiştir)

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*6*	46.924.411	51.483.235
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*13.263.369*	*11.234.855*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*51.120.054*	*25.945.300*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*14*	32.961.465	25.081.479
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*3.101.356*	*3.841.867*
Ertelenmiş Gelirler	*10*	1.213.579	3.249.133
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*19*	--	3.233.449
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	*6.050.378*	*10.759.397*
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*289.263*	*359.604*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**154.923.875**	**135.188.319**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	*6*	67.749.757	98.353.832
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	*73.684.572*	*72.780.938*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*19*	191.183.488	130.638.009
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**332.617.817**	**301.772.779**
Toplam Yükümlülükler		**487.541.692**	**436.961.098**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	*16*	21.000.000	21.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	*16*	580.137.580	580.137.580
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir			
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak		*(32.795.902)*	*(32.245.314)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	*16*	366.185.486	366.185.486
Geçmiş Yıllar Karları		1.279.470.107	1.206.679.235
Dönem Net Karı/(Zararı)		(87.515.366)	72.790.872
Toplam Özkaynaklar		**2.126.481.905**	**2.214.547.859**
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler		**2.614.023.597**	**2.651.508.957**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

	Dipnot Referansı	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş (Yeniden Düzenlenmiş Not 2.4)	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hasılat	*17*	557.803.286	178.207.846	692.417.698	228.362.838
Satışların Maliyeti (-)	*17*	(569.376.039)	(178.084.092)	(574.484.404)	(186.524.956)
Brüt Kar/(Zarar)		**(11.572.753)**	**123.754**	**117.933.294**	**41.837.882**
Genel Yönetim Giderleri (-)	*18*	(40.427.773)	(23.737.246)	(22.738.790)	(7.276.492)
Pazarlama Giderleri (-)	*18*	(1.437.064)	(1.127.492)	(1.082.085)	(530.794)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		41.066.165	22.417.264	34.326.582	5.698.175
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(39.014.971)	(13.469.773)	(86.455.264)	(23.905.541)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		**(51.386.396)**	**(15.793.493)**	**41.983.737**	**15.823.230**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		115.172.323	4.094.988	152.990.770	53.567.071
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı		**63.785.927**	**(11.698.505)**	**194.974.507**	**69.390.301**
Finansman Gelirleri		75.708.137	29.184.213	31.959.768	11.444.038
Finansman Giderleri (-)		(8.992.892)	(1.380.704)	(15.793.323)	(2.337.238)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	*22*	(144.357.079)	(38.500.263)	(93.304.809)	(32.744.736)
Vergi Öncesi Dönem Karı		**(13.855.907)**	**(22.395.259)**	**117.836.143**	**45.752.365**
Vergi Gideri					
- Dönem Vergi Gideri (-)	*19*	(12.930.451)	3.423.727	(18.693.307)	(7.787.178)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	*19*	(60.729.008)	(13.213.315)	8.503.458	(34.417.692)
Dönem Net Karı/(Zararı)		**(87.515.366)**	**(32.184.847)**	**107.646.294**	**3.547.495**
Pay Adedi					
Pay Başına Kazanç/Kayıp (TL)		*(4,17)*	*(1,53)*	*5,13*	*0,16*
Diğer Kapsamlı Gelir Kısmı					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
- Aktüeryal Farklar	*14*	*(734.117)*	*(2.716.118)*	*(5.650.651)*	*2.346.011*
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	*19*	*183.529*	*679.030*	*1.412.664*	*(586.501)*
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir		**(550.588)**	**(2.037.088)**	**(4.237.987)**	**1.759.510**
Toplam Kapsamlı Gelir		**(88.065.954)**	**(34.221.935)**	**103.408.307**	**5.307.005**

Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Özkaynak Değişim Tablosu

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

			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				
	Ödenmiş Sermaye	*Sermaye Düzeltme Farkları*	*Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları*	*Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler*	*Geçmiş Yıllar Karları*	*Dönem Net Karı/(Zararı)*	*Özkaynaklar Toplamı*
1 Ocak 2025 İtibarıyla Önceden Raporlanan Bakiyeler	**21.000.000**	**453.632.354**	**(25.340.340)**	**324.573.068**	**747.348.110**	**374.347.805**	**1.895.560.997**
Düzeltmeler	--	126.505.227	(8.927.859)	1.413.227	327.834.270	(202.651.759)	244.173.106
1 Ocak 2025 İtibarıyla Düzeltilmiş Bakiye	**21.000.000**	**580.137.580**	**(34.268.198)**	**325.986.295**	**1.075.182.380**	**171.696.046**	**2.139.734.103**
Transferler	--	--	--	25.757.312	145.938.734	(171.696.046)	--
Dönem Net Karı	--	--	--	--	--	107.646.294	107.646.294
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(4.237.987)	--	--	--	(4.237.987)
30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiye (Yeniden Düzenlenmiş)	**21.000.000**	**580.137.580**	**(38.506.185)**	**351.743.607**	**1.221.121.114**	**107.646.294**	**2.243.142.410**
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiye	**21.000.000**	**580.137.580**	**(32.245.314)**	**366.185.486**	**1.206.679.235**	**72.790.872**	**2.214.547.859**
Transferler	--	--	--	--	72.790.872	(72.790.872)	--
Dönem Net Zararı	--	--	--	--	--	(87.515.366)	(87.515.366)
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(550.588)	--	--	--	(550.588)
30 Eylül 2026 İtibarıyla Bakiye	**21.000.000**	**580.137.580**	**(32.795.902)**	**366.185.486**	**1.279.470.107**	**(87.515.366)**	**2.126.481.905**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş (Yeniden Düzenlenmiş)
		1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Dönem Net Karı/(Zararı)		(87.515.366)	107.646.294
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler:			
Amortisman ve İtfa Giderleri	*11,12*	150.538.474	151.529.175
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*14*	14.251.380	30.686.179
Şüpheli Alacak Karşılığı	*7*	(7.440.017)	--
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(45.097.439)*	*(41.080.192)*
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*15.137.692*	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler			
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		*(187.479.517)*	--
Vergi Geliri/Gideri	*19*	73.659.459	10.189.849
Parasal Kayıp ve Kazançlar		(16.190.088)	(28.156.033)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari Alacaklardaki Artışlar		29.075.214	4.501.780
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(211.808.024)	(60.687.520)
Stoklardaki Artışlar		1.809.873	2.393.183
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(8.147.538)	34.683.036
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		27.203.270	(89.821.748)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		7.879.986	(16.199.021)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(740.511)	(11.137.797)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış)		2.186.633	(331.584)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	*14*	(1.531.471)	(4.979.983)
Vergi Ödemeleri		(12.930.451)	--
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		301.631.670	(35.304.296)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11,12	(70.520.713)	(56.445.390)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11,12	4.921.537	--
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Finansal Borçlanmalarla İlgili Değişimler		(43.035.252)	(6.415.838)
Ödenen Faiz		(7.265.341)	--
Alınan Faiz		45.097.439	41.080.192
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış (A+B+C)		**(26.309.101)**	**32.150.286**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		**(8.774.430)**	**(233.173)**
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	***4***	**37.177.694**	**1.781.097**
Dönem Sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	***4***	**2.094.163**	**33.698.210**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

İÇİNDEKİLER

1	Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	7
2	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	8
2.1	Sunuma İlişkin Temel Esaslar	8
2.2	TFRS'ye Uygunluk Beyanı	10
2.3	Muhasebe Politikalarında Değişiklikler	10
2.4	Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar	11
2.5	Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti	12
2.6	Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları	26
3	İlişkili Taraf Açıklamaları	28
4	Nakit ve Nakit Benzerleri	29
5	Finansal Yatırımlar	29
6	Finansal Borçlanmalar	29
7	Ticari Alacak ve Borçlar	30
8	Diğer Alacak ve Borçlar	30
9	Stoklar	31
10	Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	31
11	Maddi Duran Varlıklar	32
12	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	34
13	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar	35
14	Çalışanlara Sağlanan Faydalar	36
15	Diğer Varlık ve Yükümlülükler	37
16	Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	38
17	Hasılat	39
18	Faaliyet Giderleri	39
19	Gelir Vergileri	40
20	Pay Başına Kazanç	43
21	Finansal Araçlar-Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değer	44
22	Parasal Kayıp ve Kazanç	48
23	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	48

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi ("Trabzon Liman" veya "Şirket"), 19 Eylül 2003 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

- Yükleme, boşaltma, aktarma ve hamaliye işleri yapmak ve bu işler için tesisler kurmak,
- Gemilere su verme, yakıttan yükleme, boşaltma, aktarma işleri yapmak.

T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca yapılan ihale sonucu Trabzon Limanı'nın 30 yıllık işletme hakkı, 20.160.000 ABD Doları karşılığında 21 Kasım 2003 tarihinde Albayrak Grubu'na ait Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. tarafından devralınmıştır.

8 Temmuz 1946'da temeli atılan Trabzon Limanı 25 Haziran 1954 tarihinde açılmıştır. 1978 yılına kadar mevcut durumunu koruyan Trabzon Liman'ının artan gemi trafiğine cevap verebilmesi için modernizasyonu gündeme gelmiş ve 1980'de başlayan çalışmalar 1990'da bitirilmiştir. Yapılan bu modernizasyondan sonra limanda büyük çaplı yatırım en son 2011 yılında yapılarak bugünkü durumuna getirilmiştir. Şirket'in kayıtlı ofis adresi İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak No:13 Trabzon'dur.

Şirket'in, 21.000.000 TL'ye çıkarılmış sermayesinin yaklaşık %30'una tekabül eden ve Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'ye ait 6.261.656 TL nominal değerli payı 24 Ocak 2018 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in bünyesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı 210 kişidir (31 Aralık 2025: 218).

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	TL	**%**	**TL**	**%**
Halka Açık Kısım	8.299.997	39,52%	8.299.997	39,52%
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Tic. A.Ş.	5.614.003	26,73%	5.614.003	26,73%
Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.300.000	20,48%	4.300.000	20,48%
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.100.000	10,00%	2.100.000	10,00%
Diğer	686.000	3,27%	686.000	3,27%
Toplam Sermaye	**21.000.000**	**100%**	**21.000.000**	**100%**

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(a) Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

(b) Ölçüm esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlıklar hariç tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama döneminde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

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

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar *(devamı)*

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi *(devamı)*

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,17760
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

(d) Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak sunulmuştur.

(e) Karşılaştırmalı bilgiler

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

(f) Yabancı para

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

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

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.2 TFRS’ye Uygunluk Beyanı

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

Şirket’in finansal tabloları ve notları, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

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

Şirket’in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları Şirket Yönetim Kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurul’u ve bazı düzenleyici kuruluşlar finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler *(devamı)*

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar *(devamı)*

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra 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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

Söz konusu standart, Şirket'in için geçerli değildir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

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

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

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

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

Söz konusu standart, Şirket'in için geçerli değildir.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket, TMS 8 "Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar" standardı uyarınca geriye dönük düzeltmeler yapmış ve 30 Eylül 2025 finansal durum tabloları ile 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait özkaynak değişim tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ve nakit akış tablosunu yeniden düzenlemiştir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar *(devamı)*

Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi (devamı)

Bu düzeltmelerin kar veya zarar tablosu tutarları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

	Raporlanan	30 Eylül 2026 Satın Alma Gücü ile Endekslenmiş		Düzenlenmiş
	30 Eylül 2025	**30 Eylül 2025**	**Düzeltmeler**	**30 Eylül 2025**
Kar veya Zarar Tablosu				
Satışların Maliyeti (-)	(441.798.611)	(573.152.619)	(1.331.785)	(574.484.404)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	(73.944.458)	(95.929.361)	2.624.552	(93.304.809)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	6.638.425	8.612.138	(108.680)	8.503.458
Dönem Net Karı/(Zararı)	82.063.399	106.462.200	1.184.094	107.646.294

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Finansal Araçlar

(i) Finansal Varlıklar

Sınıflandırma

Şirket, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(a) Finansal Araçlar *(devamı)*

(i) Finansal Varlıklar *(devamı)*

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme (devamı)

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

− 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

− Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır. Topluluk, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(a) Finansal Araçlar *(devamı)*

(i) Finansal Varlıklar *(devamı)*

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.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

(ii) 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. 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 yansıtılır.

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. 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.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(b) Maddi Duran Varlıklar

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler.

Maliyet, varlık alımlarıyla doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları içermektedir. Şirket tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki kalemleri içermektedir:

• Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetleri;

•Varlığın Şirket'in kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler;

• Şirket'in varlığı elden çıkarma veya bulunduğu sahayı eski haline getirme yükümlülüğü bulunması durumunda parçalarının sökümüne veya restorasyonuna, parçaların yer değiştirmesine ve yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin maliyetler ve

• Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri.

Maliyetler, yabancı para ile satın alınan maddi duran varlıklar için, özellikli nakit akışı riskinden korunma işlemlerinden doğan kazanç veya kayıpların özkaynaktan transferlerini içerir. Satın alınan yazılım, ilgili ekipmanın kullanılabilmesi için tamamlayıcı unsur olduğunda ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar. (Söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen net tutar ile defter değeri arasındaki hesaplanan fark) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan maddi duran varlıklar 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır.

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Şirket'e aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir. Devam eden onarım ve bakım yapıldıkça gider olarak muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Şirket tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibariyle amortismana tabi tutulurlar.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kiralanan varlıklar, Şirket kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortismana tabi tutulur. Arazi amortismana tabi değildir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

***(b)* Maddi Duran Varlıklar** *(devamı)*

(iv) Amortisman (devamı)

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Ömür (Yıl)
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	8-20
Tesis, Makine ve Cihazlar	2-25
Taşıtlar	4-20
Demirbaşlar	2-33
Özel Maliyetler	4-25

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibariyle gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

***(c)* Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Şirket tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar, içsel olarak üretilen şerefiye ve ticari markalar da dahil olmak üzere oluştukları zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(iii) İtfa payları

Şerefiye dışında kalan maddi olmayan duran varlık kalemleri için itfa payları, kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Açıklama	Ömür (Yıl)
Liman İşletim Hakları	30
Yazılımlar	3-4

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibariyle gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(d) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklarda her raporlama döneminde değer düşüklüğüne dair nesnel bir kanıt olup olmadığı değerlendirilir. Bir finansal varlık eğer ilk kayıtlara alınmasını takiben gerçekleşen bir veya daha fazla olay ile nesnel olarak değer düşüklüğü kanıtı oluşmuş ve bu olayların gelecekte beklenen nakit akışları üzerinde güvenilir bir şekilde belirlenebilir bir etkisi varsa değer düşüklüğü oluştuğu varsayılır.

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne neden olan nesnel kanıt, borçlunun temerrüdünü veya yükümlülüğünü yerine getirememesi, Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını, borçlunun veya ihraççının iflas etme ihtimalinin oluşmasını, bu kişilerin ödeme durumlarında negatif durumlar ortaya çıkması veya menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, hisse senetlerine dayalı bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde veya uzun süreli kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

Şirket, itfa edilmiş maliyetleri ile ölçülen finansal varlıklardaki değer düşüklüğü göstergelerini hem varlık seviyesinde hem de topluca değerlendirmektedir. Bütün önemli varlıklar belirgin bir değer düşüklüğü için değerlendirilir. Tek başına ayrı bir varlık olarak önemli değer düşüklüğü tespit edilmeyen varlıklar, gerçekleşmiş ancak henüz belirlenmemiş değer düşüklükleri için topluca değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Tek başına önemli olmayan varlıklar benzer risk özelliklerine sahip varlıklar olarak Şirket toplu halde değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar.

Şirket, toplu halde değer düşüklüğü hakkındaki değerlendirmesini, temerrüde düşme ihtimalinin, geri kazanılma zamanlamasının ve oluşan zarar tutarlarının geçmişteki eğilimleri de dikkate alarak gerçekleştirir.

İtfa edilmiş maliyetleri ile ölçülen finansal varlıklardaki değer düşüklüğü, finansal varlığın defter değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı kar veya zararda kayıtlara alınır ve kredi ve alacaklarda veya vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymet yatırımlarında bir karşılık hesabı kullanılmak suretiyle gösterilir. Değer düşüklüğü oluşan varlık üzerinden hesaplanan faiz iskonto edilmek suretiyle gösterilir. Değer düşüklüğü oluşan varlık üzerinden hesaplanan faiz iskonto edilmek suretiyle kayıtlara alınmaya devam edilir. Değer düşüklüğü muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar veya zararda muhasebeleştirilerek daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararından iptal edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıktaki değer düşüklüğü, diğer kapsamlı gelirlerde kayıt altına alınmış ve özkaynakların içinde gerçeğe uygun değer artış fonlarında takip edilen toplam kayıpların kar veya zarara aktarılması yoluyla kaydedilir. Diğer kapsamlı gelirlerden çıkarılan ve kar veya zarara kaydedilen toplam kayıp, söz konusu varlık bir borç senedi ise her türlü anapara geri ödemesi ve itfa payları düşülmek suretiyle bulunan elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan daha önce kar veya zarara kaydedilmiş değer düşüklüğü giderlerinin düşülmesiyle bulunur. Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardaki değer düşüklüğü ile uyumlu olarak yatırımdaki geri kazanılabilir tutarla yatırımın defter değeri karşılaştırılarak ölçülür. Değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde olumlu yönde bir değişiklik olması durumunda değer düşüklüğü geri çevrilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(d) Varlıklarda Değer Düşüklüğü *(devamı)*

(i) Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her bir raporlama tarihinde, stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan finansal olmayan varlıklar için değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye ve belirsiz faydalı ömre sahip varlıklar için geri kazanılabilir tutar her sene aynı dönemde tahmin edilir. Bir varlıkla ilgili nakit yaratan birimin ("NYB") defter değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır.

Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarı satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akışlarının ilgili varlık ya da NYB'deki belirli riskleri ve paranın zaman değerini yansıtan cari piyasa değerlendirmelerini göstermek için vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile bulunur. Değer düşüklüğü testi için, ayrı ayrı test edilemeyen varlıklar, şirketlenmek suretiyle, diğer varlıklar ve varlık şirketlerinden bağımsız olarak sürdürülebilir faaliyetlerden nakit girişi yaratan en küçük birimlere ya da NYB'lere ayrılır. Faaliyet bölümü tavanı testine tabi olmak şartıyla, şerefiyenin dağıtılmış olduğu NYB'ler şerefiye değer düşüklüğü testinin yapıldığı seviyede toparlanır, böylelikle şerefiyenin iç raporlama amaçlı izlendiği en düşük seviye yansıtılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye. Değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen NYB'lere dağıtılır.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. NYB'lerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı öncelikle NYB'lere (NYB Şirketlerine) dağıtılan şerefiyenin defter değerlerinden daha sonra NYB'lerdeki (NYB Şirketlerindeki) diğer varlıkların defter değerlerinden oransal esasa göre düşülür.

Şerefiyede meydana gelen değer düşüklüğü zararı geri çevrilmez. Diğer varlıklarda ise önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri bu varlığın değer düşüklüğü kayıtlara alınmasaydı, söz konusu varlık için belirlenecek olan defter değerinin amortisman veya itfa payları düşüldükten sonraki tutarını aşmayacak ölçüde geri çevrilir.

(e) Çalışanlara Sağlanan Faydalar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki mevcut Türk İş Kanunu gereğince; Şirket, çalışanların emeklilik nedeniyle işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekte tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye hak kazanmış gibi hesaplanmış olup finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanları, sırasıyla, 73.730 TL ve 64.949 TL tutarındadır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, şirketlerin belirli fayda planlarını aktüeryal değerleme yöntemlerine göre hesaplamaları gerekmektedir. Buna göre, ilişikteki finansal tablolardaki toplam yükümlülüğü bulmak için kullanılan emeklilik tahminlerinin olasılığını hesaplarken 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla kullanılan temel istatistiki varsayımlar Not 14'de açıklanmıştır.

Aktüeryal farklar hariç kıdem tazminatı karşılığında meydana gelen bütün değişiklikler kar veya zarara kaydedilir. Aktüeryal farklar ise kar zarara yeniden sınıflandırılamayacak diğer kapsamlı gelirler içerisinde "Aktüeryal kazanç/(kayıp)" hesabında kayıtlara alınmakta ve doğrudan özkaynak altında gösterilmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(ii) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit ikramiye veya kar paylaşım planları kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir. Çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar, ikramiye karşılıkları ve kullanılmamış izin hakları karşılıklarından oluşmaktadır.

(f) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

(g) Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda çıkışlarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumlarında karşılık ayrılır. Karşılıklar, ilerideki tahmini nakit akışlarının paranın zaman değeri ve yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesiyle belirlenir. İskonto tutarı finansal gider olarak muhasebeleştirilir.

(i) Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler

Eğer Şirket bir sözleşmeden beklediği faydalar sözleşme kapsamında yükümlülüğünü yerine getirmek için katlandığı kaçınılmaz maliyetlerin altında ise bu gibi ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için karşılık ayrılır. Karşılık, sözleşmenin feshedilmesi sonucu beklenen maliyetin bugünkü değeri ile sözleşmenin devam etmesinden dolayı oluşması beklenen net maliyetin bugünkü değerinin düşük olanı ile ölçülür. Bir karşılık ayırmadan önce, Şirket sözleşme ile ilgili varlıklara değer düşüklüğü muhasebeleştirir.

(h) Hasılatın Kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

a. Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
b. Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
c. Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
d. İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
e. Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(h) Hasılatın Kaydedilmesi *(devamı)*

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,

(b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,

(c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

(e)Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel, gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan zımni faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark, tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

(i) Devlet Teşvikleri

Alınan koşulsuz devlet teşvikleri, bu teşviklerin alacak durumuna gelmesi halinde kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilir. Diğer devlet teşvikleri, Şirket'in teşvikle ilgili gerekli koşulları sağlayacağı ve bu teşvikin alınacağı hakkında yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ertelenmiş gelir olarak kaydedilirler ve daha sonra varlığın faydalı ömrü boyunca sistematik olarak kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilirler.

Şirket'e katlandığı maliyetlerle ilgili verilen teşvikler, maliyetlerin oluştuğu dönemlerde sistematik olarak kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilirler.

(j) İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

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

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dâhil olmak üzere);

(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya

(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in 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;

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(j) İlişkili Taraflar *(devamı)*

a. 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;

b. 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 kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

(k) Kiralama İşlemleri

Kiracı olarak

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

a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,

b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,

c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;

i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,

ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

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

Kullanım hakkı varlığı

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

a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,

c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve

d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

***(k)* Kiralama İşlemleri** *(devamı)*

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş,

b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken “TMS 16 Maddi Duran Varlıklar” standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için “TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

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

Şirket’in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,

b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,

c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

a) Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,

b) Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır,

c) Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

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

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(l) Finansman Gelirleri ve Finansman Giderleri

Finansman gelirleri, ilişkili taraflara finansman amaçlı verilmiş tutaralar üzerinden hesaplanan faiz gelirlerini içerir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansman giderleri, alınan kredilerin faiz giderleri içerir.

Bir özellikli varlık satın alımı, inşası veya üretimiyle doğrudan ilgili olmayan borçlanma maliyetleri etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansal gelirler veya finansal giderler içerisinde net olarak raporlanır.

(m) Vergi

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergisi ve ertelenen vergi doğrudan özkaynaklarda veya diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan kalemlerin vergi etkileri hariç kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilir.

(i) Dönem vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibariyle yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir. Türkiye'deki uygulama detayları Not 22'de verilmiştir.

(ii) Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Şirket'in geri çevrim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve

Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(m) Vergi *(devamı)*

(ii) Ertelenmiş vergi (devamı)

Şirket, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, varlıklarının defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller için, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağına ilişkin aksi ispat edilene kadar geçerli bir varsayım bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibariyle geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi olması veya vergiye tabi işletmeler farklı işletmeler olmakla birlikte bu işletmeler vergi borçlarını ve vergi alacaklarını ya net esasa göre yerine getirecek veya tahsilat ve ödemeyi ayrı ayrı ancak aynı zamanda yapacak olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

(iii) Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gerekecek ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ile ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Şirket'in mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

(n) Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda döneme ilişkin nakit akımları işletme yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Şirket, işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın gayri nakdi işlemlerin geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yönteme göre gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti *(devamı)*

(o) Temettüler

Temettü alacakları, beyan edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak, Genel Kurul'da kar dağıtım kararının alındığı dönemde finansal tablolara yansıtılır.

(p) Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket'in ürün veya hizmet grubu sunumunda risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir faaliyet bölümünün ve farklı risk ve getiri özelliklerine sahip ayırt edilebilir coğrafi bölümünün olmaması nedeniyle bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

(r) Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, kar veya zarara kaydedilen gerçeğe uygun değer kazançlarından oluşmaktadır.

(s) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, sigorta hasar bedeli gelirleri, borçlanma araçları dışında kalan finansal durum tablosu kalemlerinden kaynaklanan kur farkı gelirleri, konusu kalmayan karşılık ve diğer faaliyetlerle ilgili gelirlerden oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, vergi ceza ve zamları, bağış ve yardımlar ve diğer faaliyetlerle ilgili giderlerden oluşmaktadır.

Kur farkı gelir veya giderleri kur farkı hareketlerinin şirket bazında net gelir ya da net gider durumunda olmasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler veya esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde net tutarlarıyla gösterilmektedir.

(t) Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler ölçme ve açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

(i) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacakların gerçeğe uygun değerleri gelecekteki nakit akışlarının ölçüm tarihindeki piyasa faiz oranları ile indirgenmesiyle bulunacak değer olarak tahmin edilir. Belirli bir faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar indirgenme etkisinin önemsiz olması durumda orijinal fatura tutarından değerlenirler. Bu gerçeğe uygun değerler ilk muhasebeleştirme sırasında ve açıklama amacıyla her raporlama dönemi sonunda belirlenir.

(ii) Diğer türev olmayan finansal yükümlülükler

Diğer türev olmayan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, ilk muhasebeleştirme sırasında ve açıklama amacıyla her raporlama dönemi sonunda belirlenir. Gerçeğe uygun değer, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının ölçüm tarihindeki piyasa faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmesi ile hesaplanmaktadır. Dönüştürülebilir senetlerin yükümlülük kısmı ile ilgili olarak, piyasa faiz oranı dönüştürme seçeneği olmayan benzer yükümlülüklere referans verilerek belirlenir. Finansal kiralama işlemleri için piyasa faizi benzer kira anlaşmalarına göre belirlenir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar *(devamı)*

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS/TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Bu finansal tabloların hazırlanması sırasında Şirket’in muhasebe politikalarının uygulamasında yönetim tarafından yapılan önemli değerlendirmeler ile tahmindeki belirsizliğinin temel kaynakları 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarda uygulananlar ile tutarlıdır.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Finansal tablolarda kayıtlara alınan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan tahminlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Not 2.5 (b, c) Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Not 13 Karşılıklar, Koşullu varlık ve borçlar
- Not 14 Kıdem tazminatı karşılığında kullanılan varsayımlar
- Not 19 Vergi varlık ve yükümlülükleri

3 İlişkili Taraf Açıklamaları

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Şirket’in normal faaliyetlerini sürdürmesi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Şirket’in bu dipnotta açıklanan bazı ilişkili tarafları ve Şirket ile olan ilişkileri aşağıdaki gibidir. Bu şirketler; Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. dışında Albayrak ailesi tarafından kontrol edilmekte olup ilişkili taraf olarak sunulmuştur.

İlişkili Taraf Bakiyeleri

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

	Alacaklar		**Borçlar**
30 Eylül 2026	**Kısa Vade**		**Kısa Vade**
	Ticari	**Ticari Olmayan**	**Ticari**
Transbaş	12.933.363	--	--
Ağa Maden	3.240	--	2.016.000
Nakil Lojistik	4.680	--	--
Yeşil Adamlar	5.760	--	525.622
Albayrak Turizm	--	369.160.603	--
Marka Atık Yönetimi A.Ş.	--	--	298.044
Platform Turizm	--	--	3.057.570
Albil	--	--	4.391.928
Bay Maden	--	--	2.248.205
Reklam Piri Medya	--	--	114.000
Kademe Atık	--	--	612.000
Bayfa Geri Dönüşüm	--	1.791.012	--
Toplam	**12.947.043**	**370.951.615**	**13.263.369**

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

	Alacaklar		**Borçlar**
31 Aralık 2025	**Kısa Vade**		**Kısa Vade**
	Ticari	**Ticari Olmayan**	**Ticari**
Albayrak Turizm	18.354.384	--	--
Bayfa Geri Dönüşüm	2.226.521	--	--
Ağa Maden	3.195	158.785.070	304.329
Nakil Lojistik	1.790	--	--
Yeşil Adamlar	3.133	--	254.304
Transbaş	--	--	8.935.148
Albil	--	--	808.922
Platform Turizm	--	--	489.109
Reklam Piri Medya	--	--	318.874
Marka Atık Yönetimi A.Ş.	--	--	124.169
Akabe Madencilik	--	--	--
Toplam	**20.589.023**	**158.785.070**	**11.234.855**

3 İlişkili Taraf Açıklamaları *(devamı)*

Satışlar ve Gelirler

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerinde ilişkili taraflardan yapılan satışlar ve gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026		1 Ocak – 30 Eylül 2025	
	Mal veya Hizmet	**Diğer**	**Mal veya Hizmet**	**Diğer**
Transbaş	31.633.834	--	22.344.974	--
Albayrak Sistem Yapı	2.075.138	--	--	--
Albayrak Denizcilik	652.078	--	--	--
Nakil Lojistik	2.910	--	3.826	--
Ağa Maden	2.910	--	3.826	--
Bks Turizm	2.910	--	3.826	--
Yeşil Adamlar	2.910	--	3.826	--
Albayrak İnşaat	2.910	76.619.198	3.826	31.439.798
Albayrak Vakfı	--	--	3.083.929	--
Toplam	**34.375.600**	**76.619.198**	**25.448.033**	**31.439.798**

Alışlar ve Giderler

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerinde ilişkili taraflardan yapılan alışlar ve giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026		1 Ocak – 30 Eylül 2025	
	Mal veya Hizmet	**Diğer**	**Mal veya Hizmet**	**Diğer**
Albil	9.295.738	--	6.851.795	--
Ağa Maden	6.208.212	--	2.601.286	--
Platform Turizm	5.484.848	--	3.795.094	--
Yeşil Adamlar	4.305.177	--	149.605	--
Bay Maden	3.632.235	--	--	--
Reklam Piri	2.767.936	--	1.942.699	--
TDİ	2.102.941	--	2.093.648	--
Birlikte Dağıtım	1.109.933	--	--	--
Albayrak Sistem Yapı	628.725	--	--	--
Marka Atık	89.232	--	497.826	--
Yeşil Adamlar Filo	--	--	7.359.919	--
Varaka Kağıt	--	--	1.902.093	--
Avrasya Atık	--	--	124.440	--
Albayrak İnşaat	--	--	413.241	--
Piri Medya	--	--	96.337	--
Toplam	**35.624.977**	**--**	**27.827.983**	**--**

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetime sağlanan fayda ve menfaatlerin toplamı 6.144.759 TL'dir (30 Eylül 2025: 6.303.816 TL).

4 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kasa		
- Türk Lirası	*675.871*	*255.394*
- USD	*269.323*	*136.101*
- Avro	*132.579*	*80.858*
Banka - Vadesiz Mevduat		
- Türk Lirası	*845.381*	*8.225.851*
- USD	*168.394*	*21.441.817*
- Avro	*2.615*	*7.037.673*
Toplam	**2.094.163**	**37.177.694**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Şirket'in mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

5 Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değeri Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar, Şirket'in Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığı ile almış olduğu Hedef Portföy Serbest Fon yatırımlarından oluşmaktadır. Şirket'in elinde bulundurduğu fonların toplam nominal adedi 27.734.207 olup gerçeğe uygun değeri ise 482.557.929 TL (31 Aralık 2025: nominal adedi 34.724.339, gerçeğe uygun değeri 596.710.082 TL).

6 Finansal Borçlar

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar		
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	46.924.411	51.483.235
Toplam	**46.924.411**	**51.483.235**

Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar		
Uzun Vadeli Banka Kredileri	67.749.757	98.353.832
Toplam	**114.674.168**	**149.837.067**

Banka Kredileri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla açık olan kredilere ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026		**Orijinal Değer**	**Türk Lirası Değeri**		
Para Birimi	**Vade**	**Orijinal Tutar**	**Kısa Vade (TL)**	**Uzun Vade (TL)**	**Toplam (TL)**
Akabank-Avro	2028	4.080.535	46.924.411	67.749.757	114.674.168
Toplam		**4.080.535**	**46.924.411**	**67.749.757**	**114.674.168**

6 Finansal Borçlar *(devamı)*

Banka Kredileri *(devamı)*

31 Aralık 2025		Orijinal Değer	Türk Lirası Değeri		
Para Birimi	**Vade**	**Orijinal Tutar**	**Kısa Vade (TL)**	**Uzun Vade (TL)**	**Toplam (TL)**
Akabank-Avro	2028	4.080.535	51.483.235	98.353.832	149.837.067
Toplam		**4.080.535**	**51.483.235**	**98.353.832**	**149.837.067**

7 Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Alıcılar	50.025.179	65.643.334
Alacak Senetleri	3.229.098	--
Şüpheli Ticari Alacak (*)	--	9.044.177
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-)	--	(9.044.177)
Toplam	**53.254.277**	**65.643.334**

(*) Şirket'in şüpheli ticari alacaklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
1 Ocak İtibariyle Bakiye	9.044.177	326.505
Dönem İptali	(7.440.017)	--
Parasal Kazanç	(1.604.160)	(66.196)
Dönem Sonu İtibariyle Bakiye	--	**260.309**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Satıcılar	51.120.054	25.945.300
Toplam	**51.120.054**	**25.945.300**

8 Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.474.354	1.832.875
Toplam	**1.474.354**	**1.832.875**

8 Diğer Alacak ve Borçlar *(devamı)*

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	2.356.945	3.777.600
Diğer Çeşitli Borçlar	744.411	64.267
Toplam	**3.101.356**	**3.841.867**

9 Stoklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk Madde ve Malzeme	1.983.735	2.684.536
Ticari Mallar	--	494.348
Diğer Stoklar	19.970	634.694
Toplam	**2.003.705**	**3.813.578**

10 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderlerin dönen varlıklar kısmında kalan tutarı aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Sipariş Avansları (*)	19.450.609	19.628.905
Gelecek Aylara Ait Giderler	13.206.436	4.880.602
Toplam	**32.657.045**	**24.509.507**

(*) İlgili tutarın önemli kısmı makine, teçhizat alımı için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Gelirler	1.157.226	379.812
Alınan Sipariş Avansları	56.353	2.869.321
Toplam	**1.213.579**	**3.249.133**

11 Maddi Duran Varlıklar

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

	Yer Altı ve Yerüstü Düzenleri	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	40.550.167	1.154.784.039	563.655.036	45.106.558	--	930.980.243	2.735.076.044
İlaveler	--	50.747.998	14.255.498	1.266.622	4.250.596	--	70.520.713
Çıkış	--	(14.569.330)	--	(11.767.161)	--	--	(26.336.491)
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**40.550.167**	**1.190.962.707**	**577.910.534**	**34.606.018**	**4.250.596**	**930.980.243**	**2.779.260.266**
Eksi: Birikmiş Amortisman							
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	(29.178.231)	(640.342.637)	(250.002.418)	(35.831.807)	--	(322.035.532)	(1.277.390.625)
Cari Dönem Amortismanı	(1.422.308)	(61.284.448)	(19.495.401)	(2.259.940)	--	(42.933.647)	(127.395.744)
Çıkış	--	10.453.066	--	10.961.888	--	--	21.414.954
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**(30.600.538)**	**(691.174.019)**	**(269.497.820)**	**(27.129.859)**	**--**	**(364.969.178)**	**(1.383.371.415)**
1 Ocak 2026 Net Defter Değeri	**11.371.937**	**514.441.402**	**313.652.618**	**9.274.751**	**--**	**608.944.711**	**1.457.685.419**
30 Eylül 2026 Net Defter Değeri	**9.949.629**	**499.788.688**	**308.412.714**	**7.476.159**	**4.250.596**	**566.011.065**	**1.395.888.851**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sabit kıymetleri üzerinde rehin bulunmamaktadır. (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır.)

11 Maddi Duran Varlıklar *(devamı)*

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

	Yer Altı ve Yerüstü Düzenleri	Tesis Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	40.550.167	1.108.523.860	554.897.433	43.082.962	--	913.719.237	2.660.773.659
İlaveler	--	31.920.691	8.746.142	1.740.102	14.038.455	--	56.445.390
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**40.550.167**	**1.140.444.551**	**563.643.575**	**44.823.064**	**14.038.455**	**913.719.237**	**2.717.219.049**
Eksi: Birikmiş Amortisman							
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(27.281.829)	(556.945.231)	(224.415.030)	(32.529.331)	--	(266.490.077)	(1.107.661.498)
Cari Dönem Amortismanı	(1.422.309)	(63.683.716)	(19.158.636)	(2.443.972)	--	(41.605.102)	(128.313.735)
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**(28.704.138)**	**(620.628.947)**	**(243.573.666)**	**(34.973.303)**	**--**	**(308.095.179)**	**(1.235.975.233)**
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	**13.268.338**	**551.578.629**	**330.482.403**	**10.553.631**	**--**	**647.229.160**	**1.553.112.161**
30 Eylül Net Defter Değeri	**11.846.029**	**519.815.604**	**320.069.909**	**9.849.761**	**14.038.455**	**605.624.058**	**1.481.243.816**

12 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde maddi olmayan duran varlıklar, haklar ve yazılımlardan oluşmakta olup hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Yazılımlar	Toplam
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	926.272.585	11.258.313	937.530.898
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**926.272.585**	**11.258.313**	**937.530.898**
Eksi: Birikmiş İtfa Payı			
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	(685.285.320)	(11.258.313)	(696.543.633)
Cari Dönem İtfa Payı	(23.142.730)	--	(23.142.730)
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**(708.428.049)**	**(11.258.313)**	**(719.686.363)**
1 Ocak 2026 Net Defter Değeri	**240.987.265**	**--**	**240.987.265**
30 Eylül 2026 Net Defter Değeri	**217.844.536**	**--**	**217.844.535**

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönemde maddi olmayan duran varlıklar, haklar ve yazılımlardan oluşmakta olup hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Yazılımlar	Toplam
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	925.127.630	12.403.268	937.530.898
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**925.127.630**	**12.403.268**	**937.530.898**
Eksi: Birikmiş İtfa Payı			
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(653.199.667)	(12.403.268)	(665.602.935)
Cari Dönem İtfa Payı	(23.215.440)	--	(23.215.440)
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**(676.415.107)**	**(12.403.268)**	**(688.818.375)**
1 Ocak 2025 Net Defter Değeri	**271.927.963**	**--**	**271.927.963**
30 Eylül 2025 Net Defter Değeri	**248.712.523**	**--**	**248.712.523**

13 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Karşılıklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava Karşılıkları (*)	289.263	359.604
Kısa Vadeli Karşılıklar	**289.263**	**359.604**

(*) Dava karşılığının dönemler itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak Bakiyesi	359.604	--
Parasal Kayıp	(70.341)	--
Dönem Sonu Bakiyesi	**289.263**	**--**

Teminat- Rehin – İpotekler ("TRİ")

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen teminatların para birimi cinsinden dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Teminat Mektubu (TL)	6.542.581	6.962.650
Teminat Mektubu (USD)	50.000	58.880
Toplam TL Karşılıkları	**6.592.581**	**7.021.530**

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

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler (TL Cinsinden)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	8.988.236	9.486.380
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	**726.640.000**	**855.690.579**
i. Ana Ortak Lehine Verilmiş Olan TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer İlişkili Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı **(*)**	726.640.000	855.690.579
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**735.628.236**	**865.176.959**

.

14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	15.144.002	13.254.022
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	7.669.321	6.572.948
Ödenecek Personel Gelir Vergileri	10.148.142	5.254.509
Toplam	**32.961.465**	**25.081.479**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin Karşılığı	6.050.378	10.759.397
Toplam	**6.050.378**	**10.759.397**

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

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
1 Ocak Bakiyesi	10.759.397	4.956.553
Dönem İçi Artış / (Azalış)	(2.807.066)	4.531.411
Parasal Kazanç	(1.901.953)	(1.474.430)
Dönem Sonu Bakiyesi	**6.050.378**	**8.013.534**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	73.684.572	72.780.938
Toplam	**73.684.572**	**72.780.938**

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, emeklilik için gerekli hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 itibariyle 73.730 TL ve 31 Aralık 2025 itibariyle 64.949 TL ile sınırlandırılmıştır.

14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar *(devamı)*

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

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Faiz	29,29%	29,29%
Enflasyon Oranı	23,88%	23,88%
Net İskonto Oranı	4,36%	4,36%

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
1 Ocak Bakiyesi	72.780.938	65.947.379
Hizmet Maliyeti	5.429.621	8.363.350
Faiz Maliyeti	11.628.825	17.791.418
Ödenen Kıdem Tazminatları	(1.531.471)	(4.979.983)
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	734.117	5.650.651
Parasal Kazanç	(15.357.458)	(15.156.207)
Dönem Sonu Bakiyesi	**73.684.572**	**77.616.608**

15 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
KDV Alacakları	37.581.911	42.247.893
Personelden Alacaklar	1.830.892	1.450.059
İş Avansları	140.120	44.874
Diğer KDV	--	32.284
Toplam	**39.552.923**	**43.775.110**

16 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TL	**%**	**TL**	**%**
Halka Açık Kısım	8.299.997	39,52%	8.299.997	39,52%
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Tic. A.Ş.	5.614.003	26,73%	5.614.003	26,73%
Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.300.000	20,48%	4.300.000	20,48%
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2.100.000	10,00%	2.100.000	10,00%
Diğer	686.000	3,27%	686.000	3,27%
Toplam Sermaye	**21.000.000**	**100%**	**21.000.000**	**100%**
Sermaye Düzeltme Farkları	580.137.580		580.137.580	
Toplam	**601.137.580**		**601.137.580**	

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sermayesinin tümü ödemiş olup, her biri 1 TL nominal değerde 2.800.000 adet A grubu nama (31 Aralık 2025 :2.800.000 adet A grubu), 18.200.000 adet B grubu (30 Eylül 2026: 18.200.000 adet B grubu) hamiline olmak üzere toplam 21.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2025: 21.000.000 adet). A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 adet pay 15 oy hakkına sahiptir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	Yasal Mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	**TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar**	**Geçmiş yıl karlarında izlenen fark**
Sermaye Düzeltme Farkları	489.385.677	580.137.580	90.751.903
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	276.033.316	366.185.486	90.152.170

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık karlarının %5'ini, ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri 366.185.486 TL'dir (31 Aralık 2025: 366.185.486 TL'dir.).

17 Hasılat

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait hasılatı ve satışların maliyeti tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Yurt İçi Satış Gelirleri	169.841.571	52.409.428	185.508.835	65.151.217
Yurt Dışı Satış Gelirleri	400.427.110	128.819.037	512.966.761	166.264.136
Brüt Hasılat	**570.268.681**	**181.228.465**	**698.475.596**	**231.415.353**
Satış İadeleri (-)	(12.465.395)	(3.020.619)	(6.057.898)	(3.052.515)
Net Satışlar	**557.803.286**	**178.207.846**	**692.417.698**	**228.362.838**
Satışların Maliyeti (-)	(569.376.039)	(178.084.092)	(574.484.404)	(186.524.956)
Brüt Kar/(Zarar)	**(11.572.753)**	**123.754**	**117.933.294**	**41.837.882**

Şirket'in yurt içi ve yurt dışı satışları; terminal, boşaltma, yükleme, römorkaj, geçici depolama, kira, pilotaj, gemi işgaliye, ardiye ve konteyner içi yükleme hizmeti satışlarından oluşmaktadır.

Satışların Maliyeti (-)

Satışların maliyeti hizmet üretim giderlerinden oluşmakta olup 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Personel Giderleri	260.763.269	72.915.614	274.252.210	84.277.972
Amortisman Giderleri	155.949.485	56.173.860	150.832.864	53.075.237
Bakım Onarım Giderleri	46.920.855	14.648.042	38.660.759	13.507.845
Enerji Yakıt ve Su Giderleri	29.683.316	10.424.625	35.860.404	11.632.643
Sigorta Giderleri	21.329.299	7.493.326	29.545.487	8.981.111
İlk Madde ve Malzeme Gideri	12.487.896	4.084.385	8.097.931	2.837.874
Diğer	42.241.919	12.344.240	37.234.749	12.212.274
Toplam	**569.376.039**	**178.084.092**	**574.484.404**	**186.524.956**

18 Faaliyet Giderleri

Genel Yönetim Giderleri

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait genel yönetim gideri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Genel Yönetim Giderleri	40.427.773	23.737.246	22.738.790	7.276.492
Pazarlama Giderleri	1.437.064	1.127.492	1.082.085	530.794
Toplam	**41.864.837**	**24.864.738**	**23.820.875**	**7.807.286**

19 Gelir Vergileri

Kurumlar vergisi

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların, üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %25'tir.

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32'nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete 'de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi uyarınca, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket'in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu'na eklenen Geçici 37'nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismana tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerleme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur.

Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 37'nci maddesine göre 30 Eylül 2026 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükteki vergi mevzuatları dikkate alınarak ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı %25'tir.

19 Gelir Vergileri *(devamı)*

Kurumlar vergisi (devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca kârın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnaydı. Ancak, yapılan değişiklikle 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı, kurumlar vergisi için kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla, fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

19 Gelir Vergileri *(devamı)*

Vergi Gideri

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

	2026	2025
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen Cari Dönem Vergi Gideri:		
Dönem Vergi Gideri	(12.930.451)	(18.693.307)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri):		
Geçici Farklardan Kaynaklanan	(60.729.008)	8.503.458
	(73.659.459)	**(10.189.849)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri):		
Aktüeryal Farkların Vergi Etkileri	183.529	1.412.664
Toplam Vergi Geliri / (Gideri)	**(73.475.930)**	**(8.777.185)**

Cari Dönem Vergi Varlığı/Yükümlülüğü

Kayıtlara alınan cari dönem vergi varlığı/yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.797.157	--
Ödenecek Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler	--	3.233.449
Toplam	**2.797.157**	**3.233.449**

Kayıtlara alınan cari dönem vergi mutabakatı ile yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
1 Ocak Bakiyesi	3.233.449	--
Hesaplanan Kurumlar Vergisi	12.930.451	18.693.307
Ödenen Vergiler	(12.930.451)	--
Parasal Kazanç/(Kayıp)	(6.030.606)	(11.692.362)
30 Eylül Bakiyesi	**(2.797.157)**	**7.000.945**

19 Gelir Vergileri *(devamı)*

Etkin vergi oranının mutabakatı

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

		2026		**2025**
Dönem Net Karı/Zararı		(87.515.366)		107.646.294
Tenzil: Cari Dönem Vergi Geliri/Gideri		(73.659.459)		(10.189.849)
Vergi Öncesi Kar	**%**	**(13.855.907)**	**%**	**117.836.143**
Yasal Oranla Hesaplanan Kurumlar Vergisi	25%	3.463.977	25%	(29.135.842)
Vergi İndirim ve İstisnaları	21%	2.975.366	(9%)	10.747.115
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(42%)	(5.838.140)	7%	(7.676.133)
Parasal Kayıp/Kazanç ve Diğer	(536%)	(74.260.662)	(13%)	15.875.011
Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen Toplam Vergi Geliri/Gideri	**(532%)**	**(73.659.459)**	**9%**	**(10.189.849)**

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS' ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar bir sonraki sayfada belirtilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri için kullanılan vergi oranı %25'dir.

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü ile dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
1 Ocak Bakiyesi	(130.638.009)	(31.258.375)
Kar veya Zarara Kaydedilen	(60.729.008)	8.503.458
Diğer Kapsamlı Gelirde Kaydedilen	183.529	1.412.664
30 Eylül Bakiyesi	**(191.183.488)**	**(21.342.253)**

20 Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç, cari dönem net karının dönem boyunca işlem gören pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Türkiye'de şirketler yeniden değerleme artış fonundan veya birikmiş karlardan karşılanmak üzere bedelsiz pay senedi dağıtımı yoluyla sermayelerini arttırma hakkına sahiptir. Pay başına kazanç hesaplanması sırasında söz konusu artırımlar temettü olarak dağıtılan pay senetleri olarak kabul edilmişlerdir. Sermayeye eklenen kar payı dağıtımları da aynı şekilde değerlendirilmektedir. Bu nedenle ortalama pay senedi adedi hesaplanırken bu tür hisselerin tüm yıl boyunca dolaşımda olduğu kabul edilmiştir. Bu sebeple pay başına düşen karı hesaplamakta kullanılan pay adedinin ağırlıklı ortalaması geriye dönük etkiler de göz önünde bulundurularak belirlenmiştir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
Dönem boyunca mevcut olan payların ağırlıklı ortalaması (her biri 1 TL)	21.000.000	21.000.000
Dönem Net Karı/(Zararı)	(87.515.366)	107.646.294
Pay Başına Kazanç/(Kayıp) (TL)	**(4,17)**	**5,13**

21 Finansal Araçlar- Risk Yönetimi ve Gerçeğe Uygun Değerler

Finansal risk yönetimi

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

a. Kredi riski
b. Likidite riski
c. Piyasa riski

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

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

Risk yönetimi sistemi

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

Kredi riski

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

Kredi riskine maruz değer:

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Şirket'in maksimum kredi riskini gösterir.

Likidite Riski

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

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

Piyasa Riski

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

(i) Kur Riski

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

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

Piyasa Riski *(devamı)*

(i) Kur Riski *(devamı)*

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

	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Euro**
1. Ticari alacaklar	4.891.317	99.965	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	572.911	5.558	5.417
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	6.442.405	--	115.961
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**11.906.633**	**105.523**	**121.378**
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	**11.906.633**	**105.523**	**121.378**
10. Ticari borçlar	20.490.393	63.547	312.189
11. Finansal yükümlülükler	46.924.435	--	843.103
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**67.414.828**	**63.547**	**1.155.292**
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	67.749.757	--	1.217.277
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**67.749.757**	**--**	**1.217.277**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**135.164.585**	**63.547**	**2.372.569**
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	--
19a. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(123.257.952)**	**41.976**	**(2.251.191)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(123.257.952)**	**41.976**	**(2.251.191)**
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23.Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24.Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--

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

Piyasa Riski *(devamı)*

i. **Kur Riski** *(devamı)*

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

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Euro**
1. Ticari alacaklar	200.280	3.760	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	28.696.449	134.682	344.285
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**28.896.729**	**138.442**	**344.285**
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	**28.896.729**	**138.442**	**344.285**
10. Ticari borçlar	11.079.066	43.314	140.001
11. Finansal yükümlülükler	51.483.242	--	822.065
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	2.054.597	38.504	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**64.616.905**	**81.818**	**962.066**
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	98.353.837	--	1.570.477
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**98.353.837**	**--**	**1.570.477**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**162.970.742**	**81.818**	**2.532.543**
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	--
19a. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsi türev ürünleri tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(134.074.013)**	**56.624**	**(2.188.258)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(134.074.013)**	**56.624**	**(2.188.258)**
22. Döviz hedge için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23.Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24.Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--

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

Piyasa Riski *(devamı)*

***(i)* Kur Riski** *(devamı)*

Duyarlılık Analizi

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

30 Eylül 2026		
	Kar/Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	204.830	(204.830)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**204.830**	**(204.830)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(12.530.625)	12.530.625
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(12.530.625)**	**12.530.625**
TOPLAM (3+6)	**(12.325.795)**	**12.325.795**

31 Aralık 2025		
	Kar/Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde;		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	300.819	(300.819)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**300.819**	**(300.819)**
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(13.708.221)	13.708.221
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(13.708.221)**	**13.708.221**
TOPLAM (3+6)	**(13.407.402)**	**13.407.402**

22 Parasal Kayıp ve Kazanç

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihi sona eren yılda Şirket'in parasal kazanç/(kayıpları) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Maddi Duran Varlıklar	283.938.075	318.353.893
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	47.138.801	55.130.659
Sermaye	(117.586.740)	(121.874.600)
Yasal Yedekler	(71.628.458)	(71.312.480)
Geçmiş Yıllar Karları	(250.273.347)	(247.570.027)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	6.307.410	6.947.532
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(25.553.714)	(6.337.321)
Hasılat	(39.600.913)	(59.619.108)
Satışların Maliyeti (-)	28.830.967	35.711.120
Pazarlama Giderleri (-)	107.684	94.229
Genel Yönetim Giderleri (-)	3.071.696	1.872.079
Finansman Gelirleri	(3.800.534)	(1.957.538)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(6.667.075)	(8.777.300)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(1.983.737)	(3.750.491)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1.761.413	6.716.807
Finansman Giderleri (-)	612.475	1.439.911
Dönem Vergi Gideri	968.918	1.627.826
Toplam	**(144.357.079)**	**(93.304.809)**

23 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.