İNTETRA TEKNOLOJİ VE BİLİŞİM HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Konsolide Finansal Durum Tabloları 1-2

Konsolide Kar veya Zarar Tabloları 3

Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları 4

Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları 5

Konsolide Nakit Akış Tabloları 6-7

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar 8-99

Not 1 – Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 8-14
Not 2 – Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 15-40
Not 3 – Diğer İşletmelerdeki Paylar 41
Not 4 – İşletme Birleşmeleri 41
Not 5 – Bölümlere Göre Raporlama 42-46
Not 6 – İlişkili Taraf Açıklamaları 47-50
Not 7 – Nakit ve Nakit Benzerleri 51-52
Not 8 – Finansal Yatırımlar 52
Not 9 – Finansal Borçlar 53-54
Not 10 – Ticari Alacak ve Borçlar 55-56
Not 11 – Diğer Alacak ve Borçlar 57
Not 12 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar 58
Not 13 – Stoklar…….. 58
Not 14 – Diğer Dönen Varlıklar…. 59
Not 15 – Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlık ve Yükümlülükler 59-60
Not 16 – Peşin Ödenmiş Giderler 61
Not 17 – Ertelenmiş Gelirler 61
Not 18 – Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar 62-63
Not 19 – Kullanım Hakkı Varlıkları 64
Not 20 – Maddi Duran Varlıklar 65
Not 21 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar 66
Not 22 – Devlet Teşvik ve Yardımları 67
Not 23 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 67-69
Not 24 – Taahhütler……. 69
Not 25 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar 70
Not 26 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 71-74
Not 27 – Hasılat ve Satışların Maliyeti 75-76
Not 28 – Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri ile Araştırma ve Geliştirme Giderleri 77
Not 29 – Niteliklerine Göre Giderler 77-78
Not 30 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler) 79
Not 31 – Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/(Giderleri) 80
Not 32 – Finansman Gelir/(Giderleri) 81
Not 33 – Parasal Kazanç / (Kayıp), Net 82
Not 34 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 83-87
Not 35 – Pay Başına Kazanç/(Zarar) 88
Not 36 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 88-96
Not 37 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar 97-98
Not 38 – Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar 99

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

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	1.301.662.366	134.484.076
Finansal Yatırımlar	8	244.462.270	24.863.443
Ticari Alacaklar	10	768.955.298	849.913.728
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*11.245.528*	*51.679*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*757.709.770*	*849.862.049*
Diğer Alacaklar	11	272.357.885	69.165.825
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		*14.903.580*	*35.012.664*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*257.454.305*	*34.153.161*
Stoklar	13	544.061.308	513.217.237
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	15	484.075.401	419.090.849
Peşin Ödenmiş Giderler	16	100.321.728	98.806.603
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		*34.910.421*	*21.506.161*
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*65.411.307*	*77.300.442*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	34	8.066	6.471.815
Diğer Dönen Varlıklar	14	78.608.912	121.658.831
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**3.794.513.234**	**2.237.672.407**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	11	2.251.816	3.007.327
- İlişkili taraflardan alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar		*2.251.816*	*3.007.327*
Finansal Yatırımlar	8	19.815.177	20.167.824
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	18	7.627.232	13.449.399
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	448.623.156	492.110.563
Maddi Duran Varlıklar	20	389.106.794	338.244.956
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21	417.264.096	368.858.253
Peşin Ödenmiş Giderler	16	60.136.286	25.816.341
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**1.344.824.557**	**1.261.654.663**
TOPLAM VARLIKLAR		**5.139.337.791**	**3.499.327.070**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	9	302.378.158	262.848.301
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9	84.835.891	92.659.988
Ticari Borçlar	10	150.274.221	255.491.598
- İlişkili taraflara ticari borçlar		-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*150.274.221*	*255.491.598*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	12	44.309.388	45.711.069
Diğer Borçlar	11	24.590.658	13.135.529
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*10.468.371*	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*14.122.287*	*13.135.529*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	15	-	74.750.065
Ertelenmiş Gelirler	17	268.900.435	108.451.334
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	34	8.900.522	25.572.017
Kısa Vadeli Karşılıklar		31.027.540	31.371.476
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	25	*23.498.123*	*25.134.557*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	23	*7.529.417*	*6.236.919*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**915.216.813**	**909.991.377**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9	269.289.383	326.113.397
Uzun Vadeli Karşılıklar		33.900.676	31.476.796
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	25	*33.900.676*	*31.476.796*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34	242.129.720	146.918.736
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**545.319.779**	**504.508.929**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.460.536.592**	**1.414.500.306**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**3.531.709.504**	**1.918.539.730**
Ödenmiş Sermaye	26.1	160.000.000	130.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	26.1	216.790.306	216.790.306
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	26.7	1.507.831.982	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		912.239	488.040
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*912.239*	*488.040*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	26.4	*912.239*	*488.040*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		12.878.160	13.284.936
- Yabancı Para Çevrim Farkları	26.6	*12.878.160*	*13.284.936*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.2	26.263.887	26.263.887
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	26.3	1.531.712.561	1.337.818.988
Net Dönem Karı / Zararı	35	75.320.369	193.893.573
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26.5	**147.091.695**	**166.287.034**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**3.678.801.199**	**2.084.826.764**
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.139.337.791**	**3.499.327.070**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.07.-30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	27.1	2.223.484.705	1.538.802.191	665.025.207	433.240.247
Satışların Maliyeti	27.2	(1.435.659.618)	(1.219.459.605)	(327.121.722)	(360.051.746)
BRÜT KAR / (ZARAR)		**787.825.087**	**319.342.586**	**337.903.485**	**73.188.501**
Genel Yönetim Giderleri	29.1	(189.101.927)	(182.891.495)	(66.895.960)	(67.311.653)
Pazarlama Giderleri	29.2	(48.797.789)	(34.631.167)	(11.678.337)	(9.755.729)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	29.3	(29.804.633)	(22.878.903)	(13.093.718)	(6.614.792)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30.1	148.765.960	65.636.622	43.552.586	17.408.252
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	30.2	(99.847.061)	(84.221.106)	(31.353.187)	(32.013.085)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**569.039.637**	**60.356.537**	**258.434.869**	**(25.098.506)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.1	30.980.061	25.050.794	24.969.690	6.889.517
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	31.2	(31.550.408)	(16.045.226)	(31.501.475)	(775.279)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	18	(11.995.603)	5.066.160	(7.224.356)	(954.302)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**556.473.687**	**74.428.265**	**244.678.728**	**(19.938.570)**
Finansman Gelirleri	32.1	37.989.321	42.873.344	15.520.454	13.350.148
Finansman Giderleri (-)	32.2	(128.462.218)	(126.470.587)	(49.669.678)	(43.903.989)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	33	(217.452.042)	(32.962.992)	(60.713.684)	24.539.170
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**248.548.748**	**(42.131.970)**	**149.815.820**	**(25.953.241)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(119.760.240)**	**60.812.804**	**(60.010.512)**	**39.911.401**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	34	(24.510.573)	(20.228.036)	(14.729.752)	(7.980.028)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	34	(95.249.667)	81.040.840	(45.280.760)	47.891.429
DÖNEM KARI / (ZARARI)	35	**128.788.508**	**18.680.834**	**89.805.308**	**13.958.160**
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	35	53.468.139	3.335.278	16.898.884	(7.671.822)
Ana Ortaklık Payları	35	75.320.369	15.345.556	72.906.424	21.629.982
Pay Başına Kazanç / (Zarar)	35	**0,57**	**0,12**	**0,52**	**0,17**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.07.-30.09.2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**128.788.508**	**18.680.834**	**89.805.308**	**13.958.160**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**453.046**	**1.128.611**	**176.122**	**727.015**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25	595.986	1.504.814	225.926	969.354
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(142.940)	(376.203)	(49.804)	(242.339)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	34	*(142.940)*	*(376.203)*	*(49.804)*	*(242.339)*
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(23.942)**	**41.348.156**	**6.527.925**	**27.058.385**
Yabancı Para Çevirim Farkları	26.6	(23.942)	41.348.156	6.527.925	27.058.385
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**429.104**	**42.476.767**	**6.704.047**	**27.785.400**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**129.217.612**	**61.157.601**	**96.509.355**	**41.743.560**
Toplam Kapsamlı Gelirlerin / (Giderlerin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		53.879.820	3.557.154	14.731.420	(8.108.011)
Ana Ortaklık Payları		75.337.792	57.600.447	81.777.935	49.851.571

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			Birikmiş Karlar / (Zararlar)		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)			
31 Aralık 2024 tarihli bakiyeler		**130.000.000**	**216.790.306**	**-**	**633.919**	**26.263.887**	**(18.119.029)**	**1.189.848.054**	**147.970.934**	**1.693.388.071**	**174.563.113**	**1.867.951.184**
Transfer	26.3	-	-	-	-	-	-	147.970.934	(147.970.934)	-	-	**-**
Kar Payları	26.3	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(13.179.637)	**(13.179.637)**
Toplam kapsamlı gelir / (gider), net		-	-	-	984.137	-	41.270.754	-	15.345.556	**57.600.447**	**3.557.154**	**61.157.601**
- Dönem Karı (Zararı)	35	-	-	-	-	-	-	-	*15.345.556*	***15.345.556***	*3.335.278*	***18.680.834***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	26.4 - 26.6	-	-	-	*984.137*	-	*41.270.754*	-	-	***42.254.891***	*221.876*	***42.476.767***
30 Eylül 2025 tarihli bakiyeler		**130.000.000**	**216.790.306**	**-**	**1.618.056**	**26.263.887**	**23.151.725**	**1.337.818.988**	**15.345.556**	**1.750.988.518**	**164.940.630**	**1.915.929.148**
31 Aralık 2025 tarihli bakiyeler		**130.000.000**	**216.790.306**	**-**	**488.040**	**26.263.887**	**13.284.936**	**1.337.818.988**	**193.893.573**	**1.918.539.730**	**166.287.034**	**2.084.826.764**
Sermaye artışı												
- Nakit	26.1 – 26.7	30.000.000	-	1.507.831.982	-	-	-	-	-	1.537.831.982	-	**1.537.831.982**
Transfer	26.3	-	-	-	-	-	-	193.893.573	(193.893.573)	**-**	**-**	**-**
Kar Payları	26.3	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(73.075.159)	**(73.075.159)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	424.199	-	(406.776)	-	75.320.369	**75.337.792**	**53.879.820**	**129.217.612**
- Dönem Karı (Zararı)	35	-	-	-	-	-	-	-	*75.320.369*	***75.320.369***	*53.468.139*	***128.788.508***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	26.4 - 26.6	-	-	-	*424.199*	-	*(406.776)*	-	-	***17.423***	*411.681*	***429.104***
30 Eylül 2026 tarihli bakiyeler		**160.000.000**	**216.790.306**	**1.507.831.982**	**912.239**	**26.263.887**	**12.878.160**	**1.531.712.561**	**75.320.369**	**3.531.709.504**	**147.091.695**	**3.678.801.199**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**5.508.911**	**245.057.204**
Dönem Karı (Zararı)	35	128.788.508	18.680.834
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		*128.788.508*	*18.680.834*
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	19-20-21	127.939.906	115.641.594
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		8.247.574	(7.734.661)
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	30	*(3.096.122)*	*4.302.465*
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	*(651.907)*	*(6.970.966)*
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	18	*11.995.603*	*(5.066.160)*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		9.170.404	7.430.647
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	*3.019.866*	*7.181.150*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	23	*6.150.538*	*903.031*
- Garanti Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	23	*-*	*(653.534)*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		64.712.020	55.551.797
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*57.976.015*	*52.273.061*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*6.736.005*	*3.278.736*
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	30.2	*33.998.621*	*15.579.741*
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	30.1	*(27.262.616)*	*(12.301.005)*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	34	95.249.667	(81.040.840)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	31	3.938.346	11.621.942
Parasal Kazanç / (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler		32.129.084	10.990.785
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	8	(225.419.616)	191.307.474
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	111.317.168	278.822.843
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(11.193.849)*	*184.448*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*122.511.017*	*278.638.395*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	(202.436.549)	8.974.394
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*20.109.084*	*(7.181.290)*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(222.545.633)*	*16.155.684*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	(30.192.164)	(349.612.630)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	16	(35.835.070)	(46.008.811)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	14-15	(15.470.884)	(204.413.806)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	15	(74.750.065)	248.133.420
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(139.215.998)	(129.391.166)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*-*	*-*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*(139.215.998)*	*(129.391.166)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	12	(1.401.681)	10.769.122
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11-23-25-34	(11.710.840)	(36.966.634)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*10.468.371*	*(30.013.233)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(22.179.211)*	*(6.953.401)*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	17	160.449.101	142.300.900

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.-30.09.2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(185.121.644)**	**(153.326.913)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(203.439.061)	(166.861.477)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20	*(103.541.227)*	*(84.143.835)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	21	*(99.897.834)*	*(82.717.642)*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		18.317.417	13.534.564
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20	*18.317.417*	*13.534.564*
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.413.613.524**	**(110.926.190)**
Ödenen Kar Payları	26.3	(73.075.159)	(13.179.637)
Sermaye Artırımı	26.1-26.7	1.537.831.982	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		378.187.913	199.107.897
- Kredilerden Nakit Girişleri	9	*378.187.913*	*199.107.897*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(371.355.197)	(244.581.389)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	9	*(371.355.197)*	*(244.581.389)*
Ödenen Faiz	32.2	(78.681.237)	(68.355.777)
Alınan Faiz	32.1	20.705.222	16.082.716
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**1.234.000.791**	**(19.195.899)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**(2.560.824)**	**41.624.859**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(64.261.677)**	**(56.174.491)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**1.167.178.290**	**(33.745.531)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	**134.484.076**	**292.529.080**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	**1.301.662.366**	**258.783.549**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları, konsolide finansal tablo dipnotlarında "Grup" olarak ifade edileceklerdir.

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

İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirket" / "Şirket" / "İntetra Teknoloji")

İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri Anonim Şirketi, "İntetra Elektrik ve Elektronik Sanayi İç ve Dış Ticaret Limited Şirketi" unvanıyla 30 Mart 2005 tarihinde İstanbul / Türkiye'de kurulmuş olup 06 Aralık 2023 tarihinde mevcut unvanını kullanmaya başlamıştır. İntetra Teknoloji'nin ana faaliyet konusu; akıllı ulaşım sistemleri, akıllı şehir uygulamaları (uçtan uca otoyol yönetim yazılım ve teknolojileri, değişken mesaj işaretleri, ledli uyarı, hız tespit sistemleri, kavşak kontrol cihazları, trafik sinyal sistemleri) satışlarından ve bu sektördeki bakım, işletme, taahhüt işlerinin üretim ve satışlarından oluşmaktadır.

İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri Anonim Şirketi'nin payları, "INTET" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle, 01 Eylül 2026 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

İntetra Teknoloji, ar-ge faaliyetlerini, Gebze Teknik Üniversitesi Teknokent'te bulunan şubesinde, üretim faaliyetlerini ise Tuzla / İstanbul'da bulunan üretim tesisinde gerçekleştirmektedir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, İntetra Teknoloji'nin ortalama personel sayısı 156 (31 Aralık 2025: 139) 'dır.

İntetra Teknoloji'nin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı Not 26.1'de sunulmuştur.

İntetra Teknoloji'nin merkez ve üretim faaliyetlerini yürüttüğü adresi aşağıdaki gibidir:

Aydınlı Birlik OSB Mahallesi 4. Sokak No:1
Tuzla / İstanbul / Türkiye

İntetra Teknoloji'nin ar-ge faaliyetlerini yürüttüğü adresi aşağıdaki gibidir:

Gebze Teknik Üniversitesi Cumhuriyet Mahallesi 2254. Sokak No:2
Gebze / Kocaeli / Türkiye

İstanbul Sanayi Odası'nın 23 Eylül 2026 tarihli ve 2026/4128 numaralı kapasite raporuna göre İntetra Teknoloji'nin ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir;

	Birim	8 saat üzerinden	24 saat üzerinden
Bina içi akıllı yönlendirme tabelası (Smart exit sign)	Adet	10.000	30.000
Elektrik panosu (Gişe tipi ÜTS panosu)	Adet	300	900
Elektrik panosu (SGS tipi ÜTS panosu)	Adet	300	900
Kontrol panosu (IR spot ve kamera panosu)	Adet	1.000	3.000
Araç üstü bilgilendirme ekranı	Adet	50	150
Solar güç kaynaklı trafik işaretleri (500 adet)	Kg	5.000	15.000
Yolcu bilgilendirme panoları (ekran)	Adet	1.000	3.000
Yol zemini uyarı lambaları (2.000 adet)	Kg	1.000	3.000
Trafik sinyalizasyon lambaları (5.000 adet)	Kg	25.000	75.000
Işıklı reklam panosu (LED ekranlı)	Adet	500	1.500
Acil durum bilgilendirme panoları (Acil çıkış, kaçış, yangın, sos vb.)	Adet	10.000	30.000
Değişken trafik işareti (650 vts, 2.500 adet)	Kg	20.000	60.000
Değişken mesaj işareti (500 adet)	Kg	250.000	750.000
Değişken mesaj sistemli mobil trafik güvenlik römorku	Adet	100	300
Değişken trafik işareti (1.200 vts, 2.000 adet)	Kg	20.000	60.000
Trafik sinyalizasyon lambaları (Power Led'li)(10.000 adet)	Kg	50.000	150.000
Trafik sinyal denetleme sistemi (cihazı)	Adet	1.000	3.000
DMI-DTI kontrol ünitesi	Adet	1.500	4.500
Dokunmatik ekranlı kiosk sistemleri (Kiosk)	Adet	300	900
Muhtelif butonlar (Yaya butonu)	Adet	1.000	3.000
Elektrik panosu (ITS Panosu (Akıllı Ulaşım Sistemleri Panosu))	Adet	600	1.800
Elektrik panosu (ÜTS enerji panosu)	Adet	600	1.800
Optik perde	Adet	2.000	6.000
Projektör (IR spot)	Adet	2.000	6.000
Güç dağıtım ünitesi (PDU)	Adet	2.000	6.000
Trafik kamerası (Otomatik Plaka Tanıma (ANPR))	Adet	1.000	3.000
Araç takip sistemi (Otomatik Araç Sınıflandırma Sistemi (AVC))	Adet	250	750

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, İntetra Teknoloji'nin Kazakistan ve Arnavutluk'ta olmak üzere toplam 2 adet şubesi bulunmaktadır.

Şubeler

Intetra Teknoloji Almaty Branch ("Intetra Kazakistan" veya "Şirket")

Intetra Teknoloji Almaty Branch ("Şirket"), İntetra Teknoloji'nin bir şubesi olarak 15 Mart 2022 tarihinde "Intetra Teknoloji Almaty Branch" unvanıyla Almaty / Kazakistan'da kurulmuştur.

Intetra Kazakistan," Big Almaty Ring Road (BAKAD)" projesine ilişkin faaliyetleri yürütmektedir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Intetra Kazakistan'nın ortalama personel sayısı 3 (31 Aralık 2025: 3) 'tür.

Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Almaty Koktem 1, 15A Ofis 801
Almaty / Kazakistan

Intetra Teknoloji Albania Branch ("Intetra Arnavutluk" veya "Şirket")

Intetra Teknoloji Albania Branch ("Şirket"), İntetra Teknoloji'nin bir şubesi olarak 26 Mayıs 2023 tarihinde "Intetra Teknoloji Albania Branch" unvanıyla Arnavutluk'ta kurulmuştur.

Intetra Arnavutluk, "Traffic Monitoring Center (200 KM) First Phase" projesine ilişkin faaliyetleri yürütmek amacıyla kurulmuştur.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Intetra Arnavutluk'un personeli bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Yoktur).

Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Tirane, Farke, Njesia Administrative Farke, Rruga e Lundres "Kodra e Derhemeve", ndertesa nr 2
Arnavutluk

Tetra HGS Elektronik Sistemleri Anonim Şirketi ("Tetra HGS" veya "Şirket")

Tetra HGS Elektronik Sistemleri Anonim Şirketi, 02 Eylül 2015 tarihinde İstanbul / Türkiye'de kurulmuştur.

Tetra HGS'nin ana faaliyet konusu; her türlü mekanik ve elektronik HGS sistemleri, trafik sistemleri, otomatik ücret toplama sistemleri ve hızlı geçiş sistemleri kurulumu, yapımı, yönetimi ve işletim hizmetlerinin yapılmasıdır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Tetra HGS'nin ortalama personel sayısı 163 (31 Aralık 2025: 169) 'tür.

Tetra HGS'nin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	%85,00	8.500.000	%85,00	8.500.000
Mehmet Ömerbeyoğlu	%15,00	1.500.000	%15,00	1.500.000
Toplam	%100,00	10.000.000	%100,00	10.000.000

Tetra HGS'nin merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Aydınlı Birlik OSB Mahallesi 4. Sokak No:1
Tuzla / İstanbul / Türkiye

Scandinavian Automation Intelligence ApS ("SAI" veya "Şirket")

Scandinavian Automation Intelligence ApS, 01 Ekim 2019 tarihinde Copenhagen / Danimarka'da kurulmuştur.

SAI'nin faaliyet konusu; araçların ve yayaların hareketliliğine yönelik ürün ve projeler geliştirilmesi ve satışlarının yapılmasıdır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, SAI'nin ortalama personel sayısı 7 (31 Aralık 2025: 7)'dir.

SAI'nin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	Pay oranı	Pay tutarı (DKK)	Pay oranı	Pay tutarı (DKK)
İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	%100,00	400.000	%100,00	400.000
Toplam	%100,00	400.000	%100,00	400.000

SAI'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Bryghuspladsen 8, Entrance C, 3rd floor
Copenhagen / Danimarka

Intetra USA LLC ("Intetra USA" veya "Şirket")

Intetra USA LLC ("Şirket"), 24 Kasım 2022 tarihinde "Intetra USA LLC" unvanıyla Washington / ABD'de kurulmuştur.

Intetra USA'in faaliyet konusu; akıllı ulaşım sistemleri ve ücret toplama sistemleri konusunda ürün ve projeler geliştirilmesi ve satışlarının yapılmasıdır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde, Intetra USA'in personeli bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (USD)	Pay oranı	Pay tutarı (USD)
İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	%75,00	30.000	%75,00	30.000
Interlink Capital Strategies	%25,00	10.000	%25,00	10.000
Toplam	%100,00	40.000	%100,00	40.000

Intetra USA'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

675 N Washington State, Ste 340 Alexandria
Washington / ABD

Birleşik Seracılık ve Tarım Üretim Anonim Şirketi ("Birleşik Seracılık" veya "Şirket")

Birleşik Seracılık ve Tarım Üretim Anonim Şirketi, 12 Temmuz 2023 tarihinde İstanbul / Türkiye'de kurulmuştur.

Birleşik Seracılık'ın ana faaliyet konusu; teknolojik seracılığı yapmaktır. Birleşik Seracılık, 2023 yılı içerisinde, Konya / Türkiye'de bulunan arazilerde teknolojik seracılık ve benzeri işleri yapmak amacıyla, T.C. Konya Büyükşehir Belediye Başkanlığı ve Konya Suki Enerji Yatırım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile yapmış olduğu sözleşme kapsamında, ilgili arazilerin kullanım haklarını 29 yıl boyunca temin etmiştir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Birleşik Seracılık'ın ortalama personel sayısı 5 (31 Aralık 2025: 4)'tir.

Birleşik Seracılık'ın 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	%51,00	51.000	%51,00	51.000
Mehmet Ömerbeyoğlu	%19,00	19.000	%19,00	19.000
Sonsuz Enerji Mühendislik ve Müşavirlik A.Ş.	%15,00	15.000	%15,00	15.000
Kocakurt Mühendislik Limited Şirketi	%10,00	10.000	%10,00	10.000
Mustafa Murat Özler	%5,00	5.000	%5,00	5.000
Toplam	%100,00	100.000	%100,00	100.000

Birleşik Seracılık'ın merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Aydınlı Birlik OSB Mahallesi 4. Sokak No:1
Tuzla / İstanbul / Türkiye

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

Advanced Traffic Systems ApS ("Advanced Traffic" veya "Şirket")

Advanced Traffic Systems ApS ("Şirket"), 29 Kasım 2017 tarihinde "Advanced Traffic Systems ApS" unvanıyla Danimarka'da kurulmuştur.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	Pay oranı	Pay tutarı (DKK)	Pay oranı	Pay tutarı (DKK)
İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	%50,00	1.220.088	%50,00	1.220.088
Ambolt Holding ApS	%18,59	453.724	%18,59	453.724
Guldstrand Holding ApS	%11,63	283.719	%11,63	283.719
Taankvist Holding ApS	%5,99	146.204	%5,99	146.204
Svend Hjorth Tøfting	%5,50	134.100	%5,50	134.100
Hougaard Invest ApS	%2,93	71.410	%2,93	71.410
Spalle ApS	%2,48	60.611	%2,48	60.611
Jørgen Hasselbalch Harder	%1,67	40.700	%1,67	40.700
Harry Lahrmann Holding ApS	%0,43	10.572	%0,43	10.572
Niels Melchior Jensen	%0,42	10.296	%0,42	10.296
Finn Vestergaard Madsen	%0,32	7.722	%0,32	7.722
Rasmus Lindholm	%0,04	1.000	%0,04	1.000
Toplam	%100,00	2.440.146	%100,00	2.440.146

Şirket'in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Slotsgade 27, 2.
Aalborg / Danimarka

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

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

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

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, TMS / TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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

Türkiye Dışında Başka Ülkede Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Türkiye dışında başka ülkede faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve şubelerin finansal tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlanmış olup, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS / TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla, gerekli düzeltme ve sınıflamalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili bağlı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri konsolide finansal durum tablosu tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ise aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Finansal durum tablosu tarihindeki döviz kuru ile ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları, ilişikteki konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar içerisindeki "Yabancı Para Çevrim Farkları" kalemi altında gösterilmektedir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

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

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

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

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

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

Para Birimi ve Finansal Tablolarda Sunulan Tutarların Yuvarlanma Derecesi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL'dir. Yurtdışında bulunan işletmelerin fonksiyonel para birimi kendi ülke para birimleri olup raporlama birimleri TL'dir. TL olarak verilen konsolide finansal bilgiler, en yakın tam TL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un konsolide finansal tabloları, Ana Ortaklık Şirket'in Yönetim kurulu tarafından 09 Kasım 2026 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Ana Ortaklık Şirket'in genel kurulunda onaylanması sonucu kesinleşecektir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Ana Ortaklık Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Konsolidasyon Esasları

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

Tam Konsolidasyon Yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

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

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

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Şirket	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Tetra HGS (a)	%85	%85	%15
SAI (b)	%100	%100	-
İntetra USA (c)	%75	%75	%25
Birleşik Seracılık (d)	%51	%51	%49

(a) Ana Ortaklık Şirket, Tetra HGS'nin %27,67 oranındaki paylarını 2015 yılında iktisap etmiştir. Ana Ortaklık Şirket, 18 Aralık 2023 tarihinde, Tetra HGS paylarının %57,33'ünü ilişkili tarafı konumunda bulunan Mehmet Ömerbeyoğlu'dan 91.728.000 TL (30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 215.501.712 TL) karşılığında iktisap ederek, Tetra HGS'deki pay oranını %85'e çıkartmıştır. Ana Ortaklık Şirket'in, Tetra HGS'nin ortağı konumunda bulunan Mehmet Ömerbeyoğlu ile yapmış olduğu anlaşmalara istinaden, Ana Ortaklık Şirket, Tetra HGS'yi tam yetkili olarak yönetme gücüne sahip olmuştur. Ana Ortaklık Şirket'in önceki yıllarda iştiraki konumunda bulunan Tetra HGS'yi tam yetkiyle yönetme hakkına sahip olmasından dolayı, Tetra HGS'nin 2023 yılı öncesi finansal tabloları Ana Ortaklık Şirket'in finansal tablolarıyla tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiştir.

(b) Ana Ortaklık Şirket, SAI'nin %100 oranındaki paylarını, 2019 yılında kurucu ortak unvanıyla iktisap etmiştir.

(c) Ana Ortaklık Şirket, İntetra USA'in %75 oranındaki paylarını, 2022 yılında kurucu ortak unvanıyla iktisap etmiştir.

(d) Ana Ortaklık Şirket, Birleşik Seracılık'ın %51 oranındaki paylarını, 2023 yılında aynı zamanda ilişkili tarafı konumunda bulunan Mehmet Ömerbeyoğlu'ndan 51.000 TL (30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 119.817 TL) karşılığında iktisap etmiştir.

Ana Ortaklık Şirket'in Kazakistan'da bulunan ve "Intetra Teknoloji Almaty Branch" ünvanıyla 2022 yılında kurulan şubesi ile Arnavutluk'ta bulunan ve "Intetra Teknoloji Albania Branch" ünvanıyla 2023 yılında kurulan şubesi ilişikteki konsolide finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilmiştir.

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

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Şirket	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Tetra HGS	%85	%85	%15
SAI	%100	%100	-
İntetra USA	%75	%75	%25
Birleşik Seracılık	%51	%51	%49

Özkaynak Yöntemi

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

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

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

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

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Şirket	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Advanced Traffic	%50	%50	%50

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

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Şirket	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Advanced Traffic	%50	%50	%50

Yeknesak Muhasebe Politikası

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

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Netleştirme / Mahsup

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Grup, 31 Aralık 2025 tarihli sırasıyla konsolide finansal durum tablosu ve konsolide kar veya zarar tablosunda daha önceki dönemde "Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü" ve "Ertelenmiş Vergi Gideri" hesap kalemleri içerisinde raporladığı 21.881.614 TL'yi, cari dönemde sırasıyla "Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü" ve "Dönem Vergi Gideri" hesap kalemlerinde yeniden sınıflamıştır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Şüpheli alacaklar karşılığı

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

Stok değer düşüklüğü karşılığı

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

Ertelenmiş finansman gelir/gideri

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

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

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

Geliştirme maliyetleri

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni, benzersiz ve önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler ve ürünler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması, geliştirme olarak tanımlanmaktadır ve bu faaliyetler için katlanılan maliyetler Grup tarafından aktifleştirilmektedir. Grup yönetimi, varlığın oluşturulmasında doğrudan görev alan personelin ücretlerini aktifleştirirken, her personelin araştırma ve geliştirme faaliyetlerinde ne kadar zaman harcadığını göz önünde bulundurmaktadır. Araştırma faaliyetlerine ilişkin personel maliyeti, gerçekleştiğinde doğrudan gider olarak kaydedilmektedir.

Dava karşılığı

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

Garanti hizmet gider karşılığı

Garanti hizmet gider karşılıkları, satışı gerçekleştirilen mallar ve hizmetler için garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yapılan genel olarak işçilik ve benzer giderleri içerir. Cari döneme hasılat olarak kaydedilen satışlara ilişkin, müteakip yıllarda söz konusu olabilecek hizmet maliyetleri, Grup yönetimi tecrübelerine dayanan tahminler sonucu, garanti hizmet gider karşılıkları olarak ilgili dönemde muhasebeleştirilmektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Hakediş gelirlerinin muhasebeleştirilmesi

Grup, sözleşmelerine ilişkin hakediş gelirlerinin muhasebeleştirilmesinde, yüzdesel tamamlanma oranı metodunu kullanmakta olup, belirli bir tarihe kadar gerçekleşen sözleşme giderinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranı hesaplanması nedeniyle projelerin toplam tahmini maliyetleri ve proje hasılatları belirlenmektedir (Not 27.1).

Ertelenmiş vergi

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

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS / TFRS ve TMS / TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

- TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

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

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

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

- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

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

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Araçlar

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

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

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

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

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Ticari Alacaklar

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

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

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

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

Özkaynağa dayalı finansal araçlar

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Ticari Borçlar

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

Stoklar

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

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden varsa kalıntı değerin düşülmesi sonrası ortaya çıkan tutar üzerinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismana tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismana tabi tutulmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

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

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

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

	Faydalı ömür
Binalar	50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2-10 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-20 yıl
Taşıt araçları	4-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi veya kullanım ömründen küçük olan

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

Kullanım Hakkı Varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

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

	Faydalı ömür
Taşıt araçları	1 - 3 yıl
Arsa ve Binalar	5 - 29 yıl

Kira Yükümlülükleri

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

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

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

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

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

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

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

Kısa Vadeli Kiralamalar ve Dayanak Varlığın Düşük Değerli Olduğu Kiralamalar

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

Kiralamayı Uzatma veya Sonlandırma Opsiyonlarına İlişkin Önemli Varsayımlar ve Tahminler

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

Kolaylaştırıcı Uygulamalar

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden varsa kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının faydalı ömürleri 3 ila 12 yıl arasında değişmektedir.

Bilgisayar Yazılımları

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

Araştırma Giderleri ve Geliştirme Maliyetleri

Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler, araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir.

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması geliştirme olarak tanımlanmakta ve aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan maddi olmayan varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Geliştirme faaliyetleri (ya da şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

-Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,

-Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,

-Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması, varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağının belli olması,

-Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve

-Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Geliştirme maliyetlerinin faydalı ömürleri, her bir proje bazında özel olarak değerlendirilmekle birlikte 7 yıldan fazla olmamaktadır.

Maddi Olmayan Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

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

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

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

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

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

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

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

Borçlanma Maliyetleri

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

Vergilendirme

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

Cari dönem vergi karşılığı

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

Gelir Tahakkuku

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

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

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

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
USD	48,9303	42,8457
EURO	55,5567	50,2859
GBP	64,8493	57,5123
KZT	0,11055	0,08406
DKK	7,4201	6,7225
ALL	0,60444	0,52044

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

	30.09.2026	31.12.2025
USD	49,0184	42,9229
EURO	55,6568	50,3765
GBP	65,1874	57,8122
KZT	0,11200	0,08515
DKK	7,4566	6,7555
ALL	0,60444	0,52044

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

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

Grup, faaliyetlerini Türkiye, Danimarka, Amerika Birleşik Devletleri ("ABD"), Kazakistan ve Arnavutluk'ta ve farklı sektörde sürdürmektedir. Bu sebepten bölümlere göre raporlama coğrafi ve sektörel bazda yapılmıştır (Not 5).

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

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

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Reel iskonto oranları	%3,21	%2,95

Sosyal Sigortalar Primleri

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

Kar Payları

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

Ödenmiş Sermaye

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

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

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

Devlet Teşvik ve Yardımları

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

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

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

Hasılat

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

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

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

Grup, akıllı ulaşım sistemleri, akıllı şehir uygulamaları, elektronik ücret toplama sistemleri ve bu sektördeki bakım, işletme ve taahhüt işleri sonucunda hasılat elde etmektedir. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

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

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

Sözleşme gelir ve giderleri, taahhüt sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla gerçekleşmiş olan toplam sözleşme giderlerinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma yüzdesini göstermekte olup bu oran sözleşmenin toplam gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara yansıtılmasında kullanılmaktadır. Müşteri sözleşmelerinden doğan sözleşme varlıkları, Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler, müşterilerden tahsil edilen veya müşterilere faturalandırılan bedellerin, raporlama tarihi itibarıyla ilgili sözleşmeler kapsamında yerine getirilen edim yükümlülükleri karşılığında muhasebeleştirilen hasılatı aşan kısmından oluşmaktadır. Grup yönetimi, sözleşme kapsamında olmayan dava konusu olabilecek tazminat kapsamındaki ek alacakları işveren ile söz konusu ek alacak taleplerine ilişkin müzakereler tahsilatın onaylanma safhasına geldiğinde ve yapılacak tahsilatlar güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde gelir olarak kaydetmektedir.

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

Faiz Geliri

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

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bağlı Ortaklıklar

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

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Tetra HGS	Elektronik geçiş sistemleri	1.594.365.642	857.858.928	1.586.845.438	263.424.308
SAI	Teknoloji ve yazılım	31.333.842	28.656.221	127.457.593	(8.026.907)
Intetra USA	Akıllı ulaşım sistemleri	300.200	(9.646.363)	-	(296)
Birleşik Seracılık	Tarım sektörü	687.530.291	42.696.835	-	28.478.708

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

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Tetra HGS	Elektronik geçiş sistemleri	1.522.561.392	1.081.430.782	1.284.028.639	155.429.188
SAI	Teknoloji ve yazılım	228.082.473	46.486.950	282.508.713	(21.289.800)
Intetra USA	Akıllı ulaşım sistemleri	327.075	(10.500.578)	-	(593.894)
Birleşik Seracılık	Tarım sektörü	610.312.855	14.211.783	-	(37.354.692)

Bağlı ortaklıklara ait detay bilgiler Dipnot 1'de sunulmuştur.

İştirakler

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

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Advanced Traffic	Teknoloji ve yazılım	40.740.430	15.254.464	-	(23.991.205)

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

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
Advanced Traffic	Teknoloji ve yazılım	44.900.202	26.898.798	2.498.095	(4.127.833)

İştiraklere ait detay bilgiler Not 1 ve 18'de sunulmuştur.

NOT 4 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, faaliyetlerini farklı coğrafi bölgelerde ("Türkiye", "Kazakistan", "Arnavutluk", "Danimarka" ve "ABD") ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde farklı sektörlerde ("Akıllı Ulaşım Sistemleri" ile "Ücret Toplama Sistemleri" ve "Tarım") sürdürmektedir. Bu sebepten bölümlere göre raporlama hem coğrafi hem de sektörel bazda sunulmuştur.

Coğrafi Bazda Bölümlere Göre Raporlama

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

	Türkiye	Danimarka	ABD	Kazakistan	Arnavutluk	Eliminasyon	Toplam
Dönen varlıklar	3.739.659.316	21.123.617	300.012	73.331.873	36.047.147	(75.948.731)	3.794.513.234
Duran varlıklar	1.325.059.822	10.210.225	188	9.554.322	-	-	1.344.824.557
Toplam varlıklar	5.064.719.138	31.333.842	300.200	82.886.195	36.047.147	(75.948.731)	5.139.337.791
Kısa vadeli yükümlülükler	887.159.843	2.677.621	243	81.217.803	8.287.117	(64.125.814)	915.216.813
Uzun vadeli yükümlülükler	543.772.507	-	9.946.320	1.461.672	85.604	(9.946.324)	545.319.779
Özkaynaklar	3.633.786.788	28.656.221	(9.646.363)	206.720	27.674.426	(1.876.593)	3.678.801.199
Toplam Yükümlülükler	5.064.719.138	31.333.842	300.200	82.886.195	36.047.147	(75.948.731)	5.139.337.791

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun coğrafi bazda bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Türkiye	Danimarka	ABD	Kazakistan	Arnavutluk	Eliminasyon	Toplam
Dönen varlıklar	2.083.064.549	217.516.390	326.966	59.295.663	6.841.429	(129.372.590)	2.237.672.407
Duran varlıklar	1.242.969.233	10.566.083	109	8.112.483	6.755	-	1.261.654.663
Toplam varlıklar	3.326.033.782	228.082.473	327.075	67.408.146	6.848.184	(129.372.590)	3.499.327.070
Kısa vadeli yükümlülükler	751.116.685	181.595.523	267	74.481.260	1.428.612	(98.630.970)	909.991.377
Uzun vadeli yükümlülükler	503.201.312	-	10.827.386	1.307.622	-	(10.827.391)	504.508.929
Özkaynaklar	2.071.715.785	46.486.950	(10.500.578)	(8.380.736)	5.419.572	(19.914.229)	2.084.826.764
Toplam Yükümlülükler	3.326.033.782	228.082.473	327.075	67.408.146	6.848.184	(129.372.590)	3.499.327.070

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

	Türkiye	Danimarka	ABD	Kazakistan	Arnavutluk	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	2.261.343.232	127.457.593	-	18.793.575	25.194.210	(209.303.905)	2.223.484.705
Satışların maliyeti	(1.497.605.144)	(133.591.614)	-	(14.825.041)	(838.519)	211.200.700	(1.435.659.618)
Brüt kar / (zarar)	763.738.088	(6.134.021)	-	3.968.534	24.355.691	1.896.795	787.825.087
Faaliyet giderleri	(219.364.825)	(3.321.431)	-	7.981.753	(307.559)	(3.773.388)	(218.785.450)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler), net	(12.951.915)	-	-	385.965	-	-	(12.565.950)
Finansman gelir/(giderleri), net	(93.999.768)	3.009.306	(397)	(2.159)	520.121	-	(90.472.897)
Parasal kazanç/(kayıp), net	(217.452.042)	-	-	-	-	-	(217.452.042)
Vergi gelir/(giderleri), net	(111.527.076)	(1.580.761)	101	(2.967.265)	(3.685.239)	-	(119.760.240)
Dönem kar / (zararı), net	108.442.462	(8.026.907)	(296)	9.366.828	20.883.014	(1.876.593)	128.788.508

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun coğrafi bazda bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Türkiye	Danimarka	ABD	Kazakistan	Arnavutluk	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	1.254.158.707	284.351.170	-	25.298.858	-	(25.006.544)	1.538.802.191
Satışların maliyeti	(919.803.412)	(274.037.889)	-	(35.166.877)	-	9.548.573	(1.219.459.605)
Brüt kar / (zarar)	334.355.295	10.313.281	-	(9.868.019)	-	(15.457.971)	319.342.586
Faaliyet giderleri	(250.693.413)	(5.609.255)	(604.125)	(3.174.841)	(1.128.226)	2.223.811	(258.986.049)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler), net	14.071.728	-	-	-	-	-	14.071.728
Finansman gelir/(giderleri), net	(80.030.300)	(3.869.202)	(1.031)	(200.802)	(15.346)	519.438	(83.597.243)
Parasal kazanç/(kayıp), net	(32.962.992)	-	-	-	-	-	(32.962.992)
Vergi gelir/(giderleri), net	50.227.744	13.180.571	48	(2.597.444)	1.885	-	60.812.804
Dönem kar / (zararı), net	34.968.062	14.015.395	(605.108)	(15.841.106)	(1.141.687)	(12.714.722)	18.680.834

Sektörel Bazda Bölümlere Göre Raporlama

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

	Akıllı Ulaşım Sistemleri/ Ücret Toplama Sistemleri	Seracılık	Eliminasyon	Toplam
Dönen varlıklar	4.085.327.069	27.931.958	(318.745.793)	3.794.513.234
Duran varlıklar	685.226.224	659.598.333	-	1.344.824.557
Toplam varlıklar	4.770.553.293	687.530.291	(318.745.793)	5.139.337.791
Kısa vadeli yükümlülükler	790.235.319	374.882.316	(249.900.822)	915.216.813
Uzun vadeli yükümlülükler	275.368.639	269.951.140	-	545.319.779
Özkaynaklar	3.704.949.335	42.696.835	(68.844.971)	3.678.801.199
Toplam Yükümlülükler	4.770.553.293	687.530.291	(318.745.793)	5.139.337.791

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

	Akıllı Ulaşım Sistemleri/ Ücret Toplama Sistemleri	Seracılık	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	2.223.484.705	-	-	2.223.484.705
Satışların maliyeti	(1.435.659.618)	-	-	(1.435.659.618)
Brüt kar / (zarar)	787.825.087	-	-	787.825.087
Faaliyet giderleri	(198.358.227)	(20.408.782)	(18.441)	(218.785.450)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler), net	125.087.109	(68.826.529)	(68.826.530)	(12.565.950)
Finansman gelir / (giderleri), net	(67.933.566)	(22.539.331)	-	(90.472.897)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(338.572.959)	121.120.917	-	(217.452.042)
Vergi gelir / (giderleri), net	(138.892.673)	19.132.433	-	(119.760.240)
Dönem kar / (zararı), net	169.154.771	28.478.708	(68.844.971)	128.788.508

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunun sektörel bazda bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Akıllı Ulaşım Sistemleri/ Ücret Toplama Sistemleri	Seracılık	Eliminasyon	Toplam
Dönen varlıklar	2.422.266.702	13.752.214	(198.346.509)	2.237.672.407
Duran varlıklar	665.094.022	596.560.641	-	1.261.654.663
Toplam varlıklar	3.087.360.724	610.312.855	(198.346.509)	3.499.327.070
Kısa vadeli yükümlülükler	777.330.571	265.488.977	(132.828.171)	909.991.377
Uzun vadeli yükümlülükler	173.896.834	330.612.095	-	504.508.929
Özkaynaklar	2.136.133.319	14.211.783	(65.518.338)	2.084.826.764
Toplam Yükümlülükler	3.087.360.724	610.312.855	(198.346.509)	3.499.327.070

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunun sektörel bazda bölümlere göre raporlaması aşağıdaki gibidir;

	Akıllı Ulaşım Sistemleri/ Ücret Toplama Sistemleri	Seracılık	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	1.539.233.572	-	(431.381)	1.538.802.191
Satışların maliyeti	(1.219.459.605)	-	-	(1.219.459.605)
Brüt kar / (zarar)	319.773.967	-	(431.381)	319.342.586
Faaliyet giderleri	(239.244.017)	(19.316.349)	(425.683)	(258.986.049)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / (giderler), net	105.164.357	(45.546.314)	(45.546.315)	14.071.728
Finansman gelir / (giderleri), net	(35.055.370)	(48.541.873)	-	(83.597.243)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(137.753.698)	104.790.706	-	(32.962.992)
Vergi gelir / (giderleri), net	26.891.924	33.920.880	-	60.812.804
Dönem kar / (zararı), net	39.777.163	25.307.050	(46.403.379)	18.680.834

Satışlara ilişkin yoğunlaşma riski

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski akıllı ulaşım sistemleri faaliyetlerinden olan satışlarından meydana gelmektedir.

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

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
A Firması	5,73%	18,48%
B Firması	2,35%	23,54%
C Firması	42,75%	17,92%
D Firması	5,05%	10,96%

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

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

	30.09.2026	31.12.2025
İnvis Yazılım Teknolojileri A.Ş.	11.211.933	-
Infoverify Danışmanlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi	23.155	-
MKJ Yönetim Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	7.200	38.253
Adventures Bilgi Teknolojileri Yatırım ve Danışmanlık A.Ş.	3.240	13.426
	11.245.528	51.679

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

	30.09.2026	31.12.2025
Moyagro Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.695.882	10.116.670
Ovia Teknoloji A.Ş.	5.156.379	5.184.720
İntetra Enerji A.Ş.	51.319	4.049.073
Infoverify Danışmanlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi	-	124.317
Mehmet Ömerbeyoğlu	-	15.537.884
	14.903.580	35.012.664

(*) İlgili alacaklar finansman amaçlı alacaklar olup, Grup, ilgili alacaklar için adat hesaplaması yapmaktadır (Not 31.1). İlgili alacaklar için Grup'un herhangi bir teminatı bulunmamaktadır.

c) Peşin ödenmiş giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara verilen avansların detayı aşağıdaki gibidir (Not 16):

	30.09.2026	31.12.2025
İnvis Yazılım Teknolojileri A.Ş.	26.520.061	17.385.781
Infoverify Danışmanlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi	6.405.422	-
Ovia Teknoloji A.Ş.	1.739.418	2.162.396
Kocakurt Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	245.520	305.224
Gamma Dijital Baskı Sanayi Ticaret Ltd.Şti.	-	1.652.760
	34.910.421	21.506.161

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

	30.09.2026	31.12.2025
Mehmet Ömerbeyoğlu	10.468.371	-
	10.468.371	-

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
İnvis Yazılım Teknolojileri A.Ş. (*)	12.999.262	7.278.403
Gamma Dijital Baskı Sanayi Ticaret Ltd.Şti.(*)	501.323	-
	13.500.585	7.278.403

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
İnvis Yazılım Teknolojileri A.Ş. (*)	37.194.156	7.168.435
Infoverify Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. (**)	10.530.200	-
Advanced Traffic Systems ApS (*)	-	2.671.771
	47.724.356	9.840.206

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Gamma Dijital Baskı Sanayi Ticaret Ltd.Şti.(***)	27.780.992	840.157
	27.780.992	840.157

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

(**) İlgili işlemler, hizmet alımlarından kaynaklanmaktadır.

(***) İlgili işlemler, araç hizmet giderlerinden kaynaklanmaktadır.

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
İnvis Yazılım Teknolojileri Anonim Şirketi	4.151.170	-
Moyagro Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	268.063	853.127
MKJ Yönetim Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	53.140	22.375
Gamma Dijital Baskı Sanayi Ticaret Ltd.Şti.	24.261	160.644
Infoverify Danışmanlık Hizmetleri Ticaret Anonim Şirketi	20.619	-
İntetra Enerji A.Ş.	12.158	23.479
Adventures Bilgi Teknolojileri Yatırım ve Danışmanlık A.Ş.	8.754	9.590
Proen Enerji ve Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	8.146	-
	4.546.311	1.069.215

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
İnvis Yazılım Teknolojileri Anonim Şirketi	65.251	-
Moyagro Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.464	-
Advanced Traffic Systems ApS	-	87.452
	66.715	87.452

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Moyagro Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.214.820	-
Ovia Teknoloji A.Ş.	885.801	-
İntetra Enerji A.Ş.	355.723	-
Mehmet Ömerbeyoğlu	-	3.820.229
İnvis Yazılım Teknolojileri Anonim Şirketi	-	1.247.599
	2.456.344	5.067.828

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Infoverify Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.	17.275	-
	17.275	-

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	46.392.628	48.814.382
	46.392.628	48.814.382

ı) İlişkili taraflara yapılan temettü ödemelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Mehmet Ömerbeyoğlu	73.075.159	13.179.637
	73.075.159	13.179.637

i) İlişkili taraflara verilen kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir (Not 23):

	30.09.2026	31.12.2025
Gamma Dijital Baskı Sanayi Ticaret Ltd.Şti.	105.100.000	130.657.395
İntetra Enerji A.Ş.	5.500.000	6.837.447
MKJ Yönetim Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	1.000.000	1.243.172
	111.600.000	138.738.014

Grup'un ilişkili tarafları kapsamındaki, Advanced Traffic Systems ApS haricindeki tüm Şirketler, Mehmet Ömerbeyoğlu'nun yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerdir. Advanced Traffic Systems ApS şirketi, ilişikteki konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiştir.

NOT 7 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	1.359.996	1.434.131
Bankalar		
Vadeli mevduat	1.038.168.709	47.862.128
Vadesiz mevduat	262.133.661	85.187.817
	1.301.662.366	134.484.076

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un banka mevduatları vadeli ve vadesiz hesaplardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır (Not 23).

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	1.136.230.150	1,0000	1.136.230.150
USD	1.892.342	48,9303	92.592.862
EURO	953.087	55,5567	52.950.369
GBP	5.698	64,8493	369.511
CHF	808	58,5636	47.319
DKK	248.665	7,4201	1.845.119
KZT	157.862.917	0,11055	17.451.745
ALL	290.005	0,60444	175.291
			1.301.662.366

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	99.792.572	1,0000	99.792.572
USD	141.112	42,8457	6.046.042
EURO	432.345	50,2859	21.740.857
GBP	5.698	57,5123	327.705
CHF	9	53,8919	485
DKK	283.483	6,7225	1.905.714
KZT	55.190.148	0,08406	4.639.284
ALL	60.366	0,52044	31.417
			134.484.076

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

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	1.038.168.709	%32,2 - %37,5	1 - 6 gün	1.038.168.709
				1.038.168.709

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

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	47.862.128	%30 - %36	1 - 1 gün	47.862.128
				47.862.128

NOT 8 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2026	31.12.2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	244.462.270	24.863.443
	244.462.270	24.863.443

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2026	31.12.2025
Girişim sermayesi yatırım fonları	10.202.747	10.389.159
Diğer finansal yatırımlar (b)	9.612.430	9.778.665
	19.815.177	20.167.824

(b) Diğer finansal yatırımlar, Grup'un "5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi İlişkin Uygulama ve Denetim Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" kapsamında iktisap ettiği uzun vadeli fon alımlarından kaynaklanmaktadır.

NOT 9 – FİNANSAL BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli banka kredileri	302.378.158	262.848.301
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar	33.992.496	43.745.147
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	50.843.395	48.914.841
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	387.214.049	355.508.289
Uzun vadeli banka kredileri	57.311.977	56.412.077
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar	211.977.406	269.701.320
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	269.289.383	326.113.397
Toplam finansal borçlar	656.503.432	681.621.686

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL ve EUR cinsinden finansal borçların ortalama etkin faiz oranı sırasıyla %43,15 ve %6,37'dir (31 Aralık 2025: TL: %40,53, EUR: %7,62).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, kredilerine teminat olması amacıyla, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye 13.941.000 TL tutarında teminat mektubu vermiş olup 78.560.347 TL tutarında da ihracat taahhüdünde bulunmuştur (31 Aralık 2025: 19.149.202 TL teminat mektubu vermiştir ve 113.506.987 TL ihracat taahhüdünde bulunmuştur) (Not 23 - 24). Ayrıca, Grup'un kredilerine teminat olması amacıyla, Grup'un ortaklarının finans kuruluşları lehine kefaletleri bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un taşıt kredilerine teminat olması amacıyla, Grup'un taşıtları üzerinde 38.406.610 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 3.507.550 TL) (Not 23).

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

	30.09.2026	31.12.2025
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	387.214.049	355.508.289
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	39.850.464	41.147.552
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	35.123.174	47.463.136
3 - 4 yıl arasında ödenecekler	30.830.355	29.973.982
4 - 5 yıl arasında ödenecekler	27.680.573	27.011.913
5 yıl ve sonrasında ödenecekler	135.804.817	180.516.814
	656.503.432	681.621.686

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	631.529.502	1,0000	631.529.502
EURO	448.713	55,6568	24.973.930
			656.503.432

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	651.820.309	1,0000	651.820.309
EURO	591.573	50,3765	29.801.377
			681.621.686

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	778.890.570	872.449.014
Alacak senetleri	750.000	-
Alacaklar reeskontu (-)	(21.930.800)	(22.586.965)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	11.245.528	51.679
Şüpheli ticari alacaklar	19.558.178	23.205.350
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(19.558.178)	(23.205.350)
	768.955.298	849.913.728

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

	30.09.2026	31.12.2025
31-60 gün arası	315.000	-
61-90 gün arası	435.000	-
	750.000	-

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Açılış bakiyesi	23.205.350	5.541.661
Konusu kalmayan karşılıklar	(1.292.349)	(968.528)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(4.539.110)	(1.307.905)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 30.2)	2.184.287	19.940.122
Kapanış bakiyesi	19.558.178	23.205.350

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının vadesi, her bir müşteri bazında değişmekte olup, ortalama 30 - 120 gün arasındadır.

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

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

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

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	129.231.891	237.601.681
Borç senetleri	22.096.058	22.355.940
Ticari faaliyetlere ilişkin gider tahakkukları	3.145.829	4.620.208
Borçlar reeskontu (-)	(4.199.557)	(9.086.231)
	150.274.221	255.491.598

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

	30.09.2026	31.12.2025
1-30 gün	12.402.274	4.253.214
31-60 gün	9.143.784	8.524.085
61-90 gün	550.000	9.578.641
	22.096.058	22.355.940

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

Uzun vadeli ticari borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Aracı kurumlardan alacaklar (***)	154.459.670	-
Verilen depozito ve teminatlar (**)	86.729.503	16.414.540
Vergi dairesinden alacaklar (*)	16.265.132	17.738.621
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 6)	14.903.580	35.012.664
	272.357.885	69.165.825

(*) İlgili tutar, ihracattan kaynaklanan KDV iade alacaklarından oluşmaktadır.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili tutarın 69.566.616 TL'lik kısmı Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") kapsamında yapılan işlemler için verilen teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

(***) İlgili tutar, Grup'un 29 ve 30 Eylül 2026 tarihlerinde Borsa İstanbul'da sattığı hisse senetlerinden kaynaklanan ve T+2 takas esası nedeniyle raporlama tarihinden sonra tahsil edilen aracı kurumlardan alacaklardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	2.251.816	3.007.327
	2.251.816	3.007.327

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

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	13.897.060	12.851.945
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	10.468.371	-
Alınan depozito ve teminatlar	225.227	283.584
	24.590.658	13.135.529

Uzun vadeli diğer borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 12 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	13.954.118	13.696.006
Personele borçlar	30.355.270	32.015.063
	44.309.388	45.711.069

NOT 13 – STOKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	263.106.433	231.511.944
Yarı mamuller	15.650.101	8.959.186
Mamuller	58.474.930	38.183.587
Ticari mallar	208.500.831	238.460.960
Diğer stoklar	1.520.648	879.744
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(3.191.635)	(4.778.184)
	544.061.308	513.217.237

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Dönem başı bakiye	4.778.184	21.983.025
Önceki dönem ayrılan karşılık iptali (-)	(772.364)	(12.128.901)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(934.642)	(5.165.543)
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 30.2)	120.457	89.603
	3.191.635	4.778.184

Stok değer düşüklüğü karşılığının, karşılık ayrılan stok bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	3.191.635	4.778.184
	3.191.635	4.778.184

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde bulunan sigorta teminatı tutarı 150.000.000 TL'dir.

NOT 14 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

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

Diğer dönen varlıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	69.916.807	86.700.048
Peşin ödenen stopaj vergileri	8.692.105	34.958.783
	78.608.912	121.658.831

NOT 15 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar	484.075.401	419.090.849
	484.075.401	419.090.849

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiye	419.090.849	131.016.952
Dönem içinde hakedilen ancak henüz faturalanmamış hasılat	573.656.636	419.090.848
Faturalandırılarak ticari alacağa aktarılan tutarlar	(426.695.320)	(100.095.212)
Parasal kazanç / (kayıp)	(81.976.764)	(30.921.739)
Dönem sonu bakiye	484.075.401	419.090.849

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	-	74.750.065
	-	74.750.065

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiye	74.750.065	19.036.915
Dönem içinde oluşan yeni sözleşme yükümlülükleri	-	74.750.065
Kar veya zarar tablosuna aktarılan tutar	(60.128.490)	(14.543.951)
Parasal kazanç / (kayıp)	(14.621.575)	(4.492.964)
Dönem sonu bakiye	-	74.750.065

Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar ve yükümlülükleri muhasebeleştirme politikalarına ilişkin açıklamalar Not 2.c Hasılat bölümünde açıklanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar ve yükümlülükleri bir yıl içerisinde kapanmaktadır.

NOT 16 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen sipariş avansları	13.522.448	44.159.177
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 6)	34.910.421	21.506.161
Gelecek aylara ait giderler	29.469.959	21.223.377
Verilen iş avansları	17.753.134	7.047.476
Personele verilen iş avansları	4.665.766	4.870.412
	100.321.728	98.806.603

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	60.136.286	25.816.341
	60.136.286	25.816.341

NOT 17 – ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları	262.181.397	108.451.334
Gelecek aylara ait gelirler	6.719.038	-
	268.900.435	108.451.334

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 18 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Advanced Traffic - Maliyet tutarı	27.604.265	27.604.265
Advanced Traffic - Özkaynak yöntemine göre düzeltme	(19.977.033)	(14.154.866)
	7.627.232	13.449.399

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar / (zararlarından) paylar aşağıdaki gibidir;

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / (Zararlarından) Paylar	(11.995.603)	5.066.160	(7.224.356)	(954.302)
	(11.995.603)	5.066.160	(7.224.356)	(954.302)

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

Advanced Traffic Systems ApS ("Advanced Traffic")

	30.09.2026	31.12.2025
Dönen varlıklar	2.816.447	1.641.283
Duran varlıklar	37.923.983	43.258.919
Toplam varlıklar	40.740.430	44.900.202
Kısa vadeli yükümlülükler	18.718.909	18.001.404
Uzun vadeli yükümlülükler	6.767.057	-
Özkaynaklar	15.254.464	26.898.798
Toplam Yükümlülükler	40.740.430	44.900.202

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Hasılat	-	1.570.444
Satışların maliyeti	-	(551.239)
Brüt kar / (zarar)	-	1.019.205
Faaliyet giderleri	(11.934.660)	(4.428.002)
Finansman gelir / (giderleri), net	(12.056.546)	(108.705)
Vergi gelir / (giderleri), net	-	-
Dönem kar / (zararı), net	(23.991.206)	(3.517.502)

NOT 19 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Transfer	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Arsa ve Binalar	646.237.188	-	-	646.237.188	-	646.237.188
Taşıtlar	133.467.929	63.793.172	(21.307.784)	175.953.317	-	175.953.317
Toplam	779.705.117	63.793.172	(21.307.784)	822.190.505	-	822.190.505
Birikmiş Amortisman (-)						
Arsa ve Binalar	161.920.660	37.134.481	-	199.055.141	26.099.296	225.154.437
Taşıtlar	100.312.666	33.243.518	(2.531.383)	131.024.801	17.388.111	148.412.912
Toplam	262.233.326	70.377.999	(2.531.383)	330.079.942	43.487.407	373.567.349
Net Defter Değeri	517.471.791			492.110.563		448.623.156

NOT 20 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkı	Transfer	31 Aralık 2025	Giriş	Çıkış	Yabancı para çevrim farkı	30 Eylül 2026
Arsa ve Araziler	389.803	-	-	-	-	389.803	-	-	-	389.803
Makine, tesis ve cihazlar	67.764.576	86.092	(608.314)	(176.081)	-	67.066.273	57.485	(300.692)	3.669.381	70.492.447
Taşıtlar	153.911.127	12.883.228	(35.780.311)	-	21.307.786	152.321.830	59.241.668	(36.406.641)	-	175.156.857
Demirbaşlar	95.863.071	4.465.165	(211.145)	-	-	100.117.091	2.292.698	(339.450)	-	102.070.339
Özel Maliyetler	86.409.129	1.651.988	-	-	-	88.061.117	120.206	-	-	88.181.323
Yapılmakta Olan Yatırımlar	64.273.311	93.498.976	-	-	-	157.772.287	41.829.170	-	-	199.601.457
Toplam	468.611.017	112.585.449	(36.599.770)	(176.081)	21.307.786	565.728.401	103.541.227	(37.046.783)	3.669.381	635.892.226
Birikmiş Amortisman (-)										
Makine, tesis ve cihazlar	36.189.855	4.901.384	(415.681)	(2.911.513)	-	37.764.045	4.141.655	(220.509)	1.132.499	42.817.690
Taşıtlar	41.411.786	13.203.154	(10.711.630)	-	2.531.384	46.434.694	9.926.714	(14.300.453)	-	42.060.955
Demirbaşlar	63.618.968	14.907.516	(123.319)	-	-	78.403.165	8.019.115	(270.058)	-	86.152.222
Özel Maliyetler	50.155.952	14.725.589	-	-	-	64.881.541	10.873.024	-	-	75.754.565
Toplam	191.376.561	47.737.643	(11.250.630)	(2.911.513)	2.531.384	227.483.445	32.960.508	(14.791.020)	1.132.499	246.785.432
Net Defter Değeri	277.234.456					338.244.956				389.106.794

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar ilişikteki konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetinden varsa kalıntı değerin düşülmesiyle oluşan değer üzerinden hesaplanan birikmiş amortismanının düşülmesi (maliyet bedeli yöntemi) suretiyle gösterilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un taşıt kredilerine teminat olması amacıyla, Grup'un taşıtları üzerinde 38.406.610 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 3.507.550 TL) (Not 23).

Rapor tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı 108.797.684 TL'dir.

NOT 21 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Haklar	48.823.958	269.507	49.093.465	-	49.093.465
Geliştirme giderleri	382.751.969	91.986.728	474.738.697	99.897.834	574.636.531
Toplam	431.575.927	92.256.235	523.832.162	99.897.834	623.729.996
Birikmiş Amortisman (-)					
Haklar	39.839.905	2.867.896	42.707.801	1.989.672	44.697.473
Geliştirme giderleri	70.222.485	42.043.623	112.266.108	49.502.319	161.768.427
Toplam	110.062.390	44.911.519	154.973.909	51.491.991	206.465.900
Net Defter Değeri	321.513.537		368.858.253		417.264.096

NOT 22 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un elde ettiği teşviklerin detayı aşağıdaki gibidir;

a) Grup'un yazılım projeleri, ilgili resmi kuruluşlar tarafından onaylanmaktadır ve onay sonrası Grup bazı vergi teşvikleri elde etmektedir. Bu teşvikler sebebiyle Grup'un sahip olduğu haklar aşağıdaki gibidir:

- Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 Kurumlar Vergisi istisnası),
- Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (Sosyal Güvenlik Kurumu teşvikleri vb.),

Grup'un, "4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu'nun geçici ikinci maddesi kapsamında, yönetici şirketlerin bu kanun dahilinde elde ettikleri kazançlar ile bölgede faaliyet gösteren gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinin, münhasıran bu bölgedeki yazılım ve Ar-Ge faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları 31 Aralık 2028 tarihine kadar gelir ve kurumlar vergisinden müstesnadır" maddesi gereği araştırma geliştirme faaliyetleri sonucunda elde edeceği gelirleri kurumlar vergisinden istisna kapsamındadır.

Bu kapsamda; Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde kurumlar vergisinden istisna olan gelir tutarı 1.079.292 TL'dir (01 Ocak – 31 Aralık 2025: 508.610.271 TL).

b) Grup, SGK'nın 4857 ve 5510 sayılı kanunlarından dolayı teşvik geliri elde etmektedir. Elde edilen gelir bu teşviğin alınacağına ilişkin yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kar veya zararda ilgili gider hesaplarından düşülerek muhasebeleştirilir.

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

NOT 23 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Kısa vadeli borç karşılıkları

	30.09.2026	31.12.2025
Dava gider karşılığı	7.529.417	6.236.919
	7.529.417	6.236.919

Dava gider karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Dönem başı bakiye	6.236.919	4.680.508
Dönem içi ayrılan karşılıklar (Not 30.2)	6.150.538	2.661.073
Önceki dönem ayrılan karşılık iptali (-)	(3.638.060)	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	(1.219.980)	(1.104.662)
Dönem sonu bakiye	7.529.417	6.236.919

Uzun vadeli borç karşılıkları

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Koşullu Varlıklar

Grup'un koşullu varlıkları bulunmamaktadır.

Koşullu Yükümlülükler

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

Grup tarafından verilen TRİK'ler	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	973.590.098	466.513.521
- Verilen Teminat Mektupları	*935.161.902*	*452.833.765*
- Rehin	*38.406.610*	*3.507.550*
- Girişim Sermayesi Fonu	*21.586*	*10.172.206*
- Blokeli Mevduat	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı (a)	2.253.184.000	3.241.874.138
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	111.600.000	138.738.014
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı (b)	*111.600.000*	*138.738.014*
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
	3.338.374.098	3.847.125.673

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

b) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, diğer verilen TRİK'lerin tamamı, Grup'un ilişkili tarafı konumunda bulunan Şirketler lehine, finans kuruluşlarına verilen müteselsil kefaletlerden oluşmaktadır (Not 6). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı %3,03'tür (31 Aralık 2025: %6,65). 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilgili yükümlülüğün orijinal para birimi TL'dir.

Grup'un koşullu yükümlülüklerinin detayı ise aşağıdaki gibidir:

Teminat mektupları – Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardan almış olduğu, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. ile diğer kuruluşlara vermiş olduğu teminat mektubu tutarı 935.161.902 TL'dir (5.129.476 USD – 9.338.850 EURO – 163.952.672 TL) ((31 Aralık 2025: 452.833.765 TL (2.917.897 USD – 24.800 EURO – 326.339.827 TL)).

Rehin – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un taşıt kredilerine teminat olması amacıyla, Grup'un taşıtları üzerinde finans kuruluşları lehine 38.406.610 TL tutarında rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 3.507.550 TL).

Blokeli mevduat – 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un banka mevduatları üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

Girişim sermayesi fonu – Grup'un 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu kapmasında, 31 Aralık 2026 tarihine kadar 21.586 TL tutarında fon alım yükümlülüğü bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 10.172.206 TL).

Davalar – Grup'a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilmektedir. Ana Ortaklık Şirket yönetimi ile hukuk müşavirlikleri tarafından, ilgili risklerin gerçekleşebilirliği analiz edilmektedir. Yapılan analizler sonucunda, Ana Ortaklık Şirket yönetimi tarafından 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ayrılan toplam dava karşılığı 7.529.417 TL'dir (31 Aralık 2025: 6.236.919 TL).

NOT 24 – TAAHHÜTLER

Grup'un taahhütleri aşağıdaki gibidir;

İhracat taahhütleri – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, kredilerine karşılık olarak; Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye 78.560.347 TL tutarında ihracat taahhüdünde bulunmuştur (31 Aralık 2025: 113.506.987 TL) (Not 9).

NOT 25 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmayan izin karşılığı	23.498.123	25.134.557
	23.498.123	25.134.557

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	33.900.676	31.476.796
	33.900.676	31.476.796

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

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

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	31.476.796	25.815.399
Hizmet maliyeti	12.240.814	13.887.103
Parasal kazanç / (kayıp), net	(6.157.056)	(6.092.780)
Faiz maliyeti	549.127	541.889
Dönem içi ödemeler	(3.613.019)	(2.852.301)
Aktüeryal fark	(595.986)	177.486
Kapanış bakiyesi	33.900.676	31.476.796

NOT 26 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

26.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 160.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
Mehmet Ömerbeyoğlu (*)	%79,11	126.569.019	%100,00	130.000.000
Halka Açık Kısım	%20,89	33.430.981	-	-
Ödenmiş sermaye	%100,00	160.000.000	%100,00	130.000.000
Sermaye düzeltme farkları		216.790.306		216.790.306
Toplam		376.790.306		346.790.306

Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi, 1 Eylül 2026 tarihinde 130.000.000 TL'den 160.000.000 TL'ye artırılmıştır.

İntetra Teknoloji ve Bilişim Hizmetleri Anonim Şirketi'nin, T.C. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin onaylarına istinaden, 650.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 130.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 160.000.000 TL'ye çıkartılması nedeniyle artırılan 30.000.000 TL nominal sermaye tutarını temsil eden paylar ile mevcut ortak Mehmet Ömerbeyoğlu'nun ortak satışı kapsamında 10.000.000 TL nominal değerli paylar olmak üzere toplamda 40.000.000 TL tutarındaki nominal değerli payları, 26 - 27 Ağustos 2026 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, Ana Ortaklık payları, "INTET" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle 01 Eylül 2026 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Mehmet Ömerbeyoğlu, Ana Ortaklık Şirket'in halka arzı sonrasında, halka açık paylardan toplam 6.569.019 adet pay iktisap etmiş olup, söz konusu işlemler sonucunda Ana Ortaklık Şirket'te sahip olduğu toplam pay adedi 126.569.019'a ulaşmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket paylarının her biri 1 TL değerinde olan 160.000.000 adet paydan oluşmaktadır ve Ana Ortaklık Şirket payları A ve B grubu paylar olarak ayrılmıştır. Ana Ortaklık Şirket'in sermaye yapısının A ve B grubu paylar bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Ortaklar	Grup	Pay Oranı	Pay Adedi	Pay Tutarı (TL)
Mehmet Ömerbeyoğlu	A Grubu	16,25%	26.000.000	26.000.000
Mehmet Ömerbeyoğlu	B Grubu	62,86%	100.569.019	100.569.019
Halka Açık Kısım	B Grubu	20,89%	33.430.981	33.430.981
Toplam		100,00%	160.000.000	160.000.000

Ana Ortaklık Şirket'in 08 Ekim 2024 tarihinde tescil edilen ana sözleşmesine göre; Ana Ortaklık Şirket payları A ve B grubu paylar olarak ayrılmıştır. Ana Ortaklık Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla toplam 160.000.000 adet payının (her biri 1 TL itibari değerde) 26.000.000 adedi A grubu paylardır. 08 Ekim 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, A grubu paylara tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir;

Yönetim kurulu üyelerinin seçimi

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. maddesinde; yönetim kurulunun en az 5 üyeden oluşacağı ve A grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşmayacak şekilde aday gösterme imtiyazının olduğu belirtilmektedir.

Oy hakkı

Esas sözleşmenin "Genel Kurul" başlıklı 13. Maddesinde, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu payın 5, her bir B grubu payın 1 oy hakkı bulunduğu belirtilmektedir.

08 Ekim 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, B grubu paylara tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Sermaye düzeltmesi farkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sermaye düzeltme farkları 216.790.306 TL'dir (31 Aralık 2025: 216.790.306 TL). Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

	VUK'a göre finansal tablolar	TMS / TFRS'ye göre finansal tablolar	Geçmiş Yıllar Kar / (Zarar)larında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltme Farkları	69.194.040	216.790.306	147.596.266
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16.773.679	26.263.887	9.490.208

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

Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	TMS 29 Öncesi Tutar	TMS 29 Sonrası Tutar
01 Ocak 2021	376.159.585	537.771.025

26.2 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.263.887	26.263.887
	26.263.887	26.263.887

26.3 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

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

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıl kar / (zararları), net	1.531.712.561	1.337.818.988
	1.531.712.561	1.337.818.988

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde, Tetra HGS'nin kontrol gücü olmayan pay sahiplerine yapmış olduğu kâr payı ödemesi 73.075.159 TL'dir (01 Ocak - 31 Aralık 2025: 13.179.637 TL).

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

26.4 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), net	912.239	488.040
	912.239	488.040

26.5 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye	11.715.014	11.546.482
Yabancı para çevrim farkları	(1.146.681)	(1.052.736)
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	83.055.223	150.931.182
Net dönem karı / (zararı) (Not 35)	53.468.139	4.862.106
	147.091.695	166.287.034

26.6 Yabancı Para Çevrim Farkları

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

	30.09.2026	31.12.2025
Yabancı para çevrim farkları	12.878.160	13.284.936
	12.878.160	13.284.936

26.7 Paylara İlişkin Primler

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

Ana Ortaklık Şirket'in her biri 1 TL olan 30.000.000 adet payının, 26 – 27 Ağustos 2026 tarihlerinde sermaye artırımı suretiyle Borsa İstanbul A.Ş.'de birim pay fiyatı 53,60 TL'den satılmasıyla birlikte toplam 1.608.000.000 TL tutarında fon oluşmuştur. İlgili tutarın 30.000.000 TL'lik kısmı sermaye hesabında, geriye kalan 1.578.000.000 TL ise paylara ilişkin primler hesabında raporlanmıştır. Ana Ortaklık Şirket'e ait toplam halka arz maliyet tutarı olan 70.168.018 TL, paylara ilişkin prim tutarından indirilmek suretiyle raporlanmıştır.

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

	30.09.2026	31.12.2025
Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de satışından elde edilen primler	1.578.000.000	-
Halka arz sürecine ait giderler	(70.168.018)	-
	1.507.831.982	-

NOT 27 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

27.1 Hasılat

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Yurtiçi satışlar	1.997.939.708	861.342.345	591.394.903	229.722.083
Yurtdışı satışlar	222.698.851	680.313.822	70.329.813	203.920.534
Diğer satışlar	4.280.166	47.617	3.355.788	4.589
	2.224.918.725	1.541.703.784	665.080.504	433.647.206
Satıştan iadeler	(1.434.020)	(2.901.593)	(55.297)	(406.959)
Satış Gelirleri (net)	2.223.484.705	1.538.802.191	665.025.207	433.240.247

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

27.2 Satışların Maliyeti

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Üretim giderleri	118.538.528	382.788.059	50.108.947	161.911.846
Amortisman ve itfa payları	13.042.585	17.088.460	5.516.859	6.796.616
Yarı mamul stoklarında değişim				
1. Dönem başı yarı mamul (+)	8.959.186	-	10.652.966	2.580.387
2. Dönem sonu yarı mamul (-)	(15.650.101)	(3.633.088)	(15.650.101)	(3.633.088)
Üretilen mamul maliyeti	124.890.198	396.243.431	50.628.671	167.655.761
Mamul stoklarında değişim				
1. Dönem başı mamul (+)	38.183.587	3.090.398	50.213.476	25.019.498
2. Dönem sonu mamul (-)	(58.474.930)	(7.426.091)	(58.474.930)	(7.426.091)
Satılan mamul maliyeti	104.598.855	391.907.738	42.367.217	185.249.168
Ticari mal maliyeti				
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	238.460.960	86.089.955	210.694.328	107.912.896
2. Dönem içi alışlar (+)	150.430.432	278.850.528	14.329.770	246.150.924
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(208.500.831)	(387.840.319)	(208.500.831)	(387.840.319)
Satılan ticari mallar maliyeti	180.390.561	(22.899.836)	16.523.267	(33.776.499)
Satılan hizmet maliyeti	1.070.982.030	787.064.740	241.624.769	189.246.616
Amortisman ve itfa payları	79.688.172	63.386.963	26.606.469	19.332.461
Satışların Maliyeti (net)	1.435.659.618	1.219.459.605	327.121.722	360.051.746

İlişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 6'da gösterilmiştir.

NOT 28 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ İLE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Genel yönetim giderleri	189.101.927	182.891.495	66.895.960	67.311.653
Pazarlama giderleri	48.797.789	34.631.167	11.678.337	9.755.729
Araştırma ve geliştirme giderleri	29.804.633	22.878.903	13.093.718	6.614.792
	267.704.349	240.401.565	91.668.015	83.682.174

NOT 29 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

29.1 Genel yönetim giderleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Personel giderleri	147.670.459	125.802.522	54.943.257	48.573.005
Danışmanlık giderleri	14.145.998	23.455.010	1.433.956	6.177.379
Araç giderleri	7.864.841	7.349.670	3.175.452	2.761.469
Konaklama ve seyahat giderleri	6.254.994	6.123.510	1.789.541	1.913.242
Ofis giderleri	4.616.739	4.672.890	1.573.851	1.082.874
Amortisman ve itfa payları	4.466.084	5.728.796	2.427.812	4.396.584
Vergi, resim ve harçlar	1.458.788	609.655	490.394	18.200
Bakım ve onarım giderleri	1.107.940	816.808	484.101	234.048
Diğer giderler	1.516.084	8.332.634	577.596	2.154.852
	189.101.927	182.891.495	66.895.960	67.311.653

29.2 Pazarlama giderleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Personel giderleri	24.807.833	23.144.622	7.980.388	7.974.740
Fuar giderleri	12.399.010	3.225.102	1.759.357	349.484
Seyahat ve konaklama giderleri	5.465.774	2.765.340	184.550	146.580
Ofis giderleri	1.500.722	808.751	518.075	211.094
İthalat-İhracat giderleri	1.162.158	774.424	564.694	413.258
Araç giderleri	629.549	600.669	228.644	226.550
Amortisman ve itfa payları	610.154	540.295	144.114	277.167
Vergi, resim ve harçlar	484.774	1.270.725	31.799	3.582
Danışmanlık giderleri	207.707	86.772	79.973	66.476
Diğer giderler	1.530.108	1.414.467	186.743	86.798
	48.797.789	34.631.167	11.678.337	9.755.729

29.3 Araştırma ve Geliştirme giderleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Amortisman ve itfa payları	16.850.165	15.626.208	4.567.574	5.648.844
Personel giderleri	12.192.179	5.937.087	8.480.835	167.181
Ofis giderleri	268.027	722.209	39.397	332.650
Diğer giderler	494.262	593.399	5.912	466.117
	29.804.633	22.878.903	13.093.718	6.614.792

NOT 30 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

30.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	106.747.598	44.660.429	38.054.062	11.073.211
Ertelenmiş finansman gelirleri	27.262.616	12.301.005	680.118	82.116
Konusu kalmayan karşılıklar	5.280.409	2.239.076	-	1.544.150
Ticari faaliyetlerden elde edilen vade farkı gelirleri	914	804.007	518	802.592
Diğer gelirler	9.474.423	5.632.105	4.817.888	3.906.183
	148.765.960	65.636.622	43.552.586	17.408.252

30.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Ertelenmiş finansman giderleri	33.998.621	15.579.741	7.237.639	3.075.998
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	34.138.800	39.006.685	7.882.227	17.626.673
Çalışmayan kısım amortisman ve itfa payları	13.282.746	13.270.872	4.431.261	4.425.379
Dava karşılığı giderleri (Not 23)	6.150.538	903.031	5.011.819	96.266
Şüpheli alacak karşılığı giderleri (Not 10)	2.184.287	6.541.541	1.424.799	6.516.067
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri (Not 13)	120.457	42.630	7.542	36.881
Diğer giderler	9.971.612	8.876.606	5.357.900	235.821
	99.847.061	84.221.106	31.353.187	32.013.085

NOT 31 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

31.1 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Finansal yatırımlar satış ve değerleme karları	26.746.533	19.975.391	23.622.664	1.996.816
Ticari olmayan alacaklardan adat gelirleri (Not 6)	2.456.344	5.067.828	-	4.892.701
Sabit kıymet satış karı	1.777.184	7.575	1.347.026	-
	30.980.061	25.050.794	24.969.690	6.889.517

31.2 Yatırım faaliyetlerinden giderler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Sabit kıymet satış zararı	5.715.530	11.629.517	5.666.597	72.838
Finansal yatırımlar satış ve değerleme zararı	25.834.878	4.415.709	25.834.878	702.441
	31.550.408	16.045.226	31.501.475	775.279

NOT 32 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

32.1 Finansman gelirleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Faiz gelirleri	20.705.222	16.082.716	8.834.071	6.734.828
Kur farkı gelirleri	17.284.099	26.790.628	6.686.383	6.615.320
	37.989.321	42.873.344	15.520.454	13.350.148

32.2 Finansman giderleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Kredi ve leasing faiz giderleri	78.681.237	68.355.777	30.614.960	21.855.715
Teminat mektubu ve banka komisyon giderleri	12.562.928	10.912.565	5.518.197	4.898.610
Kur farkı gideri	5.855.116	11.469.333	3.116.437	5.493.063
Diğer finansman giderleri (a)	31.362.937	35.732.912	10.420.084	11.656.601
	128.462.218	126.470.587	49.669.678	43.903.989

(a) Diğer finansman giderleri; "TFRS 9 Finansal Araçlar", "TFRS 16 Kiralamalar" ve "TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standartları gereğince meydana gelen finansman giderleri ile diğer banka işlem giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 33 – PARASAL KAZANÇ / (KAYIP), NET

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	24.278.125	143.335.570
Peşin Ödenmiş Giderler	2.929.931	3.379.585
Bağlı Ortaklıklar / İştirakler	63.858.134	66.187.040
Kullanım Hakkı Varlıkları	94.401.966	111.177.130
Maddi Duran Varlıklar	70.351.481	54.540.988
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	84.106.614	56.785.509
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(32.836.771)	(31.383.460)
Ertelenmiş Gelirler	(15.032)	-
Ödenmiş Sermaye	(83.119.455)	(86.150.820)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(95.463)	(128.520)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Yabancı Para Çevrim Farkları	(2.598.616)	3.673.452
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(5.137.379)	(5.324.740)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(327.360.437)	(342.601.016)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(212.952.630)	(112.658.503)
Satışların Maliyeti	122.292.696	90.018.402
Genel Yönetim Giderleri	13.972.844	15.036.095
Pazarlama Giderleri	4.655.978	3.789.653
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	628.293	824.532
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(13.118.328)	(8.739.457)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.339.694	6.915.561
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(858.044)	(4.626.566)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	7.814.773	2.503.995
Finansman Gelirleri	(42.751.733)	(9.183.415)
Finansman Giderleri (-)	6.951.254	8.577.140
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	810.063	1.088.853
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	(217.452.042)	(32.962.992)

NOT 34 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
İndirilebilir mali zararlar	123.192.046	15.399.006	40.603.911	10.150.978
Stoklar ile ilgili düzeltmeler	3.260.030	815.008	24.495.052	6.123.763
Araştırma harcamalarının giderleştirilmesi	17.783.969	4.445.993	17.783.969	4.445.993
Kıdem tazminatı karşılığı	33.900.676	7.966.632	31.476.796	7.875.058
Dava gider karşılığı	7.529.417	1.866.934	6.236.919	1.559.230
Alacaklar reeskontu	21.930.800	5.188.542	22.586.965	5.582.412
Şüpheli alacak karşılığı	19.558.178	4.627.218	23.205.350	5.765.509
Kredi faiz tahakkuku	5.402.180	1.338.792	16.966.054	4.241.513
Kullanılmayan izin karşılığı	23.498.123	5.733.783	25.134.557	6.284.914
Stok değer düşüklüğü karşılığı	3.191.635	778.141	4.778.184	1.194.547
Gider tahakkuku	2.673.120	625.543	4.561.826	1.140.456
Ertelenmiş gelirler düzeltmesi	15.032	3.758	-	-
Menkul kıymet düzeltmesi	25.834.878	5.942.022	-	-
Kur farkı giderleri	6.649.152	1.629.655	13.248.113	3.305.687
Ertelenen vergi varlıkları		56.361.027		57.670.060

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Stoklar ile ilgili düzeltmeler	(21.664.823)	(4.982.909)	(5.984.120)	(1.496.030)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve endeks farkları	(551.166.119)	(106.770.478)	(484.172.280)	(125.194.730)
Borçlar reeskontu	(4.199.557)	(999.702)	(9.086.231)	(2.197.679)
Ertelenmiş gelirler sınıflaması	-	-	(3.449.282)	(862.320)
Kur farkı gelirleri	(877.117)	(142.583)	(406.643)	(97.827)
Peşin ödenmiş giderler düzeltmesi	(8.958.581)	(2.080.119)	(5.243.260)	(1.310.816)
Gelir tahakkuku	(743.921.627)	(183.514.956)	(293.717.573)	(73.429.394)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(298.490.747)		(204.588.796)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(242.129.720)		(146.918.736)

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(24.510.573)	(20.228.036)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(95.249.667)	81.040.840
Vergi geliri / (gideri), net	(119.760.240)	60.812.804

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	146.918.736	168.595.466
Özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	142.940	376.203
Parasal kazanç / (kayıp), net	(181.623)	(2.797.581)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(242.129.720)	(85.133.248)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	(95.249.667)	81.040.840

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	461.818.160	223.446.914
Matraha ilaveler / indirimler toplamı	(356.165.798)	(147.603.757)
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	105.652.362	75.843.157
Geçerli vergi oranı	15% - 28%	15% - 28%
Hesaplanan kurumlar vergisi	23.700.510	19.139.183
Parasal kazanç / (kayıp), net	810.063	1.088.853
Dönem vergi geliri / (gideri), net	24.510.573	20.228.036

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

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem karı vergi yükümlülüğü	8.900.522	25.572.017
	8.900.522	25.572.017

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

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	8.066	6.471.815
	8.066	6.471.815

Kurumlar Vergisi

Ana Ortaklık Şirket ve Türkiye'de bulunan bağlı ortaklık ve iştirakleri, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 25'dir (2025: %25) (Ana Ortaklık Şirket için %23). 04 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurum Vergisi Kanunu'nda yapılan değişikliğe göre "Sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların", 01 Ocak 2027 tarihinden sonraki münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür.

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

NOT 35 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Dönem karı / (zararı), net	128.788.508	18.680.834
Kontrol gücü olmayan paylara ait dönem kar / (zararı), net (Not 26.5)	53.468.139	3.335.278
Ana ortaklığa ait dönem karı / (zararı), net	75.320.369	15.345.556
Pay adedi (*)	133.296.703	130.000.000
Pay başına düşen basit ve pay başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	0,57	0,12

(*) Pay adedi, sermaye artırım tarihleri dikkate alınarak ağırlıklı ortalama yöntemiyle hesaplanmıştır.

NOT 36 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

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

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

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**11.245.528**	**757.709.770**	**14.903.580**	**259.706.121**	**1.300.302.370**	**-**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.245.528	757.709.770	14.903.580	259.706.121	1.300.302.370	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*19.558.178*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(19.558.178)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**51.679**	**849.862.049**	**35.012.664**	**37.160.488**	**133.049.945**	**-**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	51.679	849.862.049	35.012.664	37.160.488	133.049.945	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*23.205.350*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(23.205.350)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Faiz oranı riski

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

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

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

Eğer değişken faizli TL olarak alınan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (% 1) daha yüksek / düşük olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha yüksek / düşük faiz giderlerinden dolayı, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 3.901.228 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2025: 1.676.479 TL).

Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	266.380.652	513.973.762
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	390.122.780	167.647.924

Likidite riski

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

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

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	656.503.432	**2.367.903.265**	239.276.679	175.151.854	169.231.751	1.784.242.981
	656.503.432	**2.367.903.265**	239.276.679	175.151.854	169.231.751	1.784.242.981

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	150.274.221	**154.473.778**	129.231.891	25.241.887	-	-
Diğer borçlar	68.900.046	**68.900.046**	58.431.675	10.468.371	-	-
	219.174.267	**223.373.824**	187.663.566	35.710.258	-	-

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

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	681.621.686	**2.814.569.038**	108.992.396	281.352.332	171.103.203	2.253.121.107
	681.621.686	**2.814.569.038**	108.992.396	281.352.332	171.103.203	2.253.121.107

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	255.491.598	**264.577.830**	241.854.895	22.722.935	-	-
Diğer borçlar	58.846.599	**58.846.599**	58.846.599	-	-	-
	314.338.197	**323.424.429**	300.701.494	22.722.935	-	-

Kur riski

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

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

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EUR**	**CHF**	**GBP**	**ALL**	**DKK**
1. Ticari Alacaklar	556.734.086	10.825.708	486.511	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	186.989.349	2.479.093	1.077.962	808	57.531	290.005	248.665
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	9.304.602	6.468	161.783	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**753.028.037**	**13.311.269**	**1.726.256**	**808**	**57.531**	**290.005**	**248.665**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	20.978.772	428.748	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	1.959.763	-	35.275	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**22.938.535**	**428.748**	**35.275**	**-**	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**775.966.572**	**13.740.017**	**1.761.531**	**808**	**57.531**	**290.005**	**248.665**
10. Ticari Borçlar	56.840.611	865.944	21.944	223.485	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	24.973.930	-	448.713	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	175.778.512	3.201.049	339.010	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	140.046	2.857	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**257.733.099**	**4.069.850**	**809.667**	**223.485**	**-**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	**257.733.099**	**4.069.850**	**809.667**	**223.485**	**-**	**-**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	**-**	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	**-**	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**518.233.473**	**9.670.167**	**951.864**	**(222.677)**	**57.531**	**290.005**	**248.665**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	507.109.154	9.666.556	754.807	(222.677)	57.531	290.005	248.665
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**48.733.857**	**1.027.688**	**15.941**	**-**	**-**	**-**	**-**
24. İthalat	**82.257.113**	**406.934**	**1.185.191**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EUR**	**GBP**	**CHF**	**ALL**	**DKK**
1. Ticari Alacaklar	912.290.760	13.527.943	3.067.000	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	79.763.690	672.720	599.563	57.531	-	60.366	283.483
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	10.113.698	-	161.783	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.002.168.148**	**14.200.663**	**3.828.346**	**57.531**	**-**	**60.366**	**283.483**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	11.420.046	214.402	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**11.420.046**	**214.402**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.013.588.194**	**14.415.065**	**3.828.346**	**57.531**	**-**	**60.366**	**283.483**
10. Ticari Borçlar	271.665.269	1.961.740	2.570.034	-	89.476	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	32.597.429	-	520.504	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	42.777.017	464.443	287.323	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**347.039.715**	**2.426.183**	**3.377.861**	**-**	**89.476**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	4.450.814	-	71.069	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**4.450.814**	**-**	**71.069**	**-**	-	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**351.490.529**	**2.426.183**	**3.448.930**	**-**	**89.476**	**-**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	**-**	-	-	-	-	-	**-**
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	**-**	-	-	-	-	-	**-**
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**662.097.665**	**11.988.882**	**379.416**	**57.531**	**(89.476)**	**60.366**	**283.483**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	651.983.967	11.988.882	217.633	57.531	(89.476)	60.366	283.483
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**1.167.215.199**	**21.162.214**	**1.125.000**	**-**	**-**	**-**	**-**
24. İthalat	**182.279.945**	**727.617**	**2.072.905**	**340.352**	**-**	**-**	**-**

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 51.823.347 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	47.280.563	(47.280.563)	47.280.563	(47.280.563)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	47.280.563	(47.280.563)	47.280.563	(47.280.563)
	Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	5.280.138	(5.280.138)	5.280.138	(5.280.138)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	5.280.138	(5.280.138)	5.280.138	(5.280.138)
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	373.085	(373.085)	373.085	(373.085)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	373.085	(373.085)	373.085	(373.085)
	Arnavutluk Lekin'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
10-Arnavutluk Leki net varlık / yükümlülüğü	17.529	(17.529)	17.529	(17.529)
11- Arnavutluk Leki riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- Arnavutluk Leki Net etki (10+11)	17.529	(17.529)	17.529	(17.529)
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
13-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	(1.312.480)	1.312.480	(1.312.480)	1.312.480
14- İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
15- İsviçre Frankı Net etki (13+14)	(1.312.480)	1.312.480	(1.312.480)	1.312.480
	Danimarka Kronu'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
16-Danimarka Kronu net varlık / yükümlülüğü	184.512	(184.512)	184.512	(184.512)
17-Danimarka Kronu riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
18-Danimarka Kronu Net etki (16+17)	184.512	(184.512)	184.512	(184.512)
TOPLAM (3+6+9+12+15+18)	51.823.347	(51.823.347)	51.823.347	(51.823.347)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 66.209.766 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	63.834.997	(63.834.997)	63.834.997	(63.834.997)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	63.834.997	(63.834.997)	63.834.997	(63.834.997)
	Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	2.333.036	(2.333.036)	2.333.036	(2.333.036)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	2.333.036	(2.333.036)	2.333.036	(2.333.036)
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	411.333	(411.333)	411.333	(411.333)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	411.333	(411.333)	411.333	(411.333)
	Arnavutluk Lekin'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
10-Arnavutluk Leki net varlık / yükümlülüğü	3.906	(3.906)	3.906	(3.906)
11- Arnavutluk Leki riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- Arnavutluk Leki Net etki (10+11)	3.906	(3.906)	3.906	(3.906)
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
13-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	(603.311)	603.311	(603.311)	603.311
14- İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
15- İsviçre Frankı Net etki (13+14)	(603.311)	603.311	(603.311)	603.311
	Danimarka Kronu'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
16-Danimarka Kronu net varlık / yükümlülüğü	229.805	(229.805)	229.805	(229.805)
17-Danimarka Kronu riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
18-Danimarka Kronu Net etki (16+17)	229.805	(229.805)	229.805	(229.805)
TOPLAM (3+6+9+12+15+18)	66.209.766	(66.209.766)	66.209.766	(66.209.766)

Sermaye riski yönetimi

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

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam borçlar	1.460.536.592	1.414.500.306
Eksi: Hazır değerler	1.546.124.636	159.347.519
Net borç	(85.588.044)	1.255.152.787
Toplam öz sermaye	3.678.801.199	2.084.826.764
Toplam sermaye	3.593.213.155	3.339.979.551
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	(2%)	38%

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

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

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

Finansal Aktifler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.

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

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

Finansal Pasifler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

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

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

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık/ yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	1.301.662.366	-	1.301.662.366	7
Ticari alacaklar	768.955.298	-	768.955.298	10
Finansal yatırımlar	-	264.277.447	264.277.447	8
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	656.503.432	-	656.503.432	9
Ticari borçlar	150.274.221	-	150.274.221	10

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlık/ yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	134.484.076	-	134.484.076	7
Ticari alacaklar	849.913.728	-	849.913.728	10
Finansal yatırımlar	-	45.031.267	45.031.267	8
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	681.621.686	-	681.621.686	9
Ticari borçlar	255.491.598	-	255.491.598	10

NOT 38 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar aşağıdaki gibidir;

- Ana Ortaklık Şirket, %51 oranında pay sahibi olduğu Birleşik Seracılık'ın her biri 1,00 TL değerindeki 10.000 adet payını, 16 Ekim 2026 tarihinde, ilişkili tarafı konumunda bulunan Kocakurt Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nden 250.000 USD devir bedeliyle (aynı tarihteki TCMB döviz satış kuru üzerinden hesaplanan 12.355.100 TL) iktisap etmiştir. Bu işlem sonucunda Ana Ortaklık Şirket'in Birleşik Seracılık'ın sermayesindeki payı %51'den %61'e yükselmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket, %61 oranında pay sahibi olduğu Birleşik Seracılık'ın her biri 1,00 TL değerindeki 20.000 adet payını, 26 Ekim 2026 tarihinde, ilişkili tarafı konumunda bulunmayan Sonsuz Enerji Mühendislik ve Müşavirlik Anonim Şirketi ve Mustafa Murat Özler'den (sırasıyla 15.000 adet pay, 5.000 adet pay) 500.000 USD devir bedeliyle (aynı tarihteki TCMB döviz satış kuru üzerinden hesaplanan 24.828.674 TL) iktisap etmiştir. Bu işlem sonucunda Ana Ortaklık Şirket'in Birleşik Seracılık'ın sermayesindeki payı %61'den %81'e yükselmiştir.