DİTAŞ BDY YEDEK PARÇA İMALAT VE TEKNİK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

(Eski Unvan : Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik Anonim Şirketi)

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 8-77

Not 1 – Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 8-11
Not 2 – Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 11-36
Not 3 – Diğer İşletmelerdeki Paylar 36
Not 4 – Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi 36
Not 5 – İlişkili Taraf Açıklamaları 37-38
Not 6 – Nakit ve Nakit Benzerleri 39
Not 7 – Finansal Yatırımlar 40
Not 8 – Finansal Borçlar 40-41
Not 9 – Ticari Alacak ve Borçlar 42-43
Not 10 – Diğer Alacak ve Borçlar 44
Not 11 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar 44
Not 12 – Stoklar 45
Not 13 – Diğer Varlıklar 45
Not 14 – Diğer Yükümlülükler 46
Not 15 – Peşin Ödenmiş Giderler 46
Not 16 – Ertelenmiş Gelirler 47
Not 17 – Kullanım Hakkı Varlıkları 47
Not 18 – Maddi Duran Varlıklar 48-49
Not 19 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar 49
Not 20 – Şerefiye 50
Not 21 – Devlet Teşvik ve Yardımları 50
Not 22 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 50-51
Not 23 – Taahhütler 52
Not 24 – Türev Araçlar 52
Not 25 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar 52-53
Not 26 – Sermaye,Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 54-56
Not 27 – Hasılat ve Satışların Maliyetleri 57
Not 28 – Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri ile Araştırma ve Geliştirme Giderleri 58
Not 29 – Niteliklerine Göre Giderler 58-59
Not 30 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler) 60
Not 31 – Yatırım Faaliyetlerinden Diğer Gelir/(Giderler) 61
Not 32 – Finansman Gelir/(Giderleri) 62
Not 33 – Parasal Kazanç / (Kayıp), Net 63
Not 34 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 64-67
Not 35 – Pay Başına Kazanç / (Zarar) 67
Not 36 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 68-75
Not 37 – Finansal Araçlar 76-77
Not 38 – Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar 77

DİTAŞ BDY YEDEK PARÇA İMALAT VE TEKNİK 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	6	28.571.647	41.599.747
Finansal Yatırımlar	7	360.698	146.689
Ticari Alacaklar	9	485.537.819	458.449.570
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*485.537.819*	*458.449.570*
Diğer Alacaklar	10	9.686.603	11.755.624
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*9.686.603*	*11.755.624*
Stoklar	12	452.762.539	558.467.774
Türev araçlar	24	-	1.770.697
Peşin Ödenmiş Giderler	15	43.499.645	42.718.328
- İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler		-	-
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*43.499.645*	*42.718.328*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	34	2.427.175	2.170.304
Diğer Varlıklar	13	105.331.896	88.331.365
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**1.128.178.022**	**1.205.410.098**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	10	12.384.045	3.950.146
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*12.384.045*	*3.950.146*
Kullanım Hakkı Varlıkları	17	62.490.864	76.864.073
Maddi Duran Varlıklar	18	2.385.915.266	2.478.921.214
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		166.332.510	181.574.206
- Şerefiye	20	*18.377.784*	*18.377.784*
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	19	*147.954.726*	*163.196.422*
Peşin Ödenmiş Giderler	15	5.090.652	16.753.963
Ertelenmiş Vergi Varlığı	34	-	8.530.991
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**2.632.213.337**	**2.766.594.593**
TOPLAM VARLIKLAR		**3.760.391.359**	**3.972.004.691**

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	8	273.877.039	667.276.124
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	54.989.965	46.148.506
Ticari Borçlar	9	431.203.761	435.092.286
- İlişkili taraflara ticari borçlar		*10.738.324*	*613.293*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*420.465.437*	*434.478.993*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	45.721.462	74.366.409
Diğer Borçlar	10	1.224.351.864	875.931.999
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*1.224.351.864*	*875.931.999*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	-
Ertelenmiş Gelirler	16	16.328.322	14.507.669
Kısa Vadeli Karşılıklar		51.470.002	44.182.279
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	25	*38.291.450*	*33.851.497*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	22	*13.178.552*	*10.330.782*
Diğer Yükümlülükler	14	15.809.343	17.633.814
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.113.751.758**	**2.175.139.086**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	37.998.562	59.574.356
Ertelenmiş Gelirler	16	17.910.750	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		133.928.444	139.509.965
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	25	*133.928.444*	*139.509.965*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	34	228.034.321	430.640.802
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**417.872.077**	**629.725.123**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.531.623.835**	**2.804.864.209**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**1.223.984.247**	**1.160.370.277**
Ödenmiş Sermaye	26.1	170.000.000	85.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	26.1	1.150.557.795	1.139.529.556
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	26.7	10.132.599	6.070.011
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		1.271.878.606	1.053.641.774
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*1.271.878.606*	*1.053.641.774*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	26.4	*(286.887.053)*	*(291.497.348)*
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	26.5	*1.558.765.659*	*1.345.139.122*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.2	47.225.552	47.225.552
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	26.3	(1.171.096.616)	(649.493.724)
Net Dönem Karı / Zararı	35	(254.713.689)	(521.602.892)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26.6	**4.783.277**	**6.770.205**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.228.767.524**	**1.167.140.482**
TOPLAM KAYNAKLAR		**3.760.391.359**	**3.972.004.691**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	27.1	1.985.052.917	2.033.878.891	572.413.986	714.305.359
Satışların Maliyeti	27.2	(1.838.927.073)	(1.906.482.985)	(578.216.394)	(637.751.117)
BRÜT KAR / (ZARAR)		**146.125.844**	**127.395.906**	**(5.802.408)**	**76.554.242**
Genel Yönetim Giderleri	29.1	(153.343.529)	(203.383.202)	(47.849.937)	(61.568.891)
Pazarlama Giderleri	29.2	(163.861.410)	(153.786.265)	(51.192.261)	(49.260.831)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	29.3	(21.583.148)	(42.374.133)	(7.327.820)	(15.531.589)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30.1	80.390.551	155.571.193	28.306.557	102.828.328
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	30.2	(79.435.718)	(168.677.632)	(25.218.479)	(67.210.607)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(191.707.410)**	**(285.254.133)**	**(109.084.348)**	**(14.189.348)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.1	276.649	18.471.458	17.404	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	31.2	(156.010.637)	(3.299.398)	(86.009.174)	(3.299.398)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(347.441.398)**	**(270.082.073)**	**(195.076.118)**	**(17.488.746)**
Finansman Gelirleri	32.1	9.892.795	-	3.105.490	-
Finansman Giderleri (-)	32.2	(173.229.892)	(486.958.937)	(61.974.368)	(117.651.880)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	33	272.081.874	314.927.161	63.723.254	125.908.947
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**(238.696.621)**	**(442.113.849)**	**(190.221.742)**	**(9.231.679)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(18.011.710)**	**20.723.033**	**5.083.884**	**(29.929.136)**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	34	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	34	(18.011.710)	20.723.033	5.083.884	(29.929.136)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	35	**(256.708.331)**	**(421.390.816)**	**(185.137.858)**	**(39.160.815)**
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	35	(1.994.642)	(15.329.097)	(1.124.440)	6.723.275
Ana Ortaklık Payları	35	(254.713.689)	(406.061.719)	(184.013.418)	(45.884.090)
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	35	**(1,72)**	**(4,78)**	**(1,08)**	**(0,54)**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(256.708.331)**	**(421.390.816)**	**(185.137.858)**	**(39.160.815)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**218.244.546**	**1.322.869.967**	**(7.251.413)**	**1.322.869.967**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25	6.157.346	-	6.195.809	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		-	1.763.826.623	-	1.763.826.623
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		212.087.200	(440.956.656)	(13.447.222)	(440.956.656)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	34	*212.087.200*	*(440.956.656)*	*(13.447.222)*	*(440.956.656)*
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**218.244.546**	**1.322.869.967**	**(7.251.413)**	**1.322.869.967**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**(38.463.785)**	**901.479.151**	**(192.389.271)**	**1.283.709.152**
Toplam Kapsamlı Gelirlerin / (Giderlerin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.986.928)	(15.329.097)	(1.116.684)	160.901
Ana Ortaklık Payları		(36.476.857)	916.808.248	(191.272.587)	1.283.548.251

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler			Birikmiş Karlar / (Zararlar)				
Önceki Dönem	**Dipnot Referansları**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)**	**Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**	**Net Dönem Karı / (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Toplam Özkaynaklar**
31 Aralık 2024 tarihli bakiyeler		**85.000.000**	**1.139.529.556**	**6.070.011**	**(287.281.115)**	**21.413.844**	**47.225.552**	**(314.931.402)**	**(334.562.322)**	**362.464.124**	**27.789.002**	**390.253.126**
Transfer	26.3	-	-	-	-	-	-	(334.562.322)	334.562.322	**-**	-	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	-	1.322.869.967	-	-	(406.061.719)	**916.808.248**	**(15.329.097)**	**901.479.151**
- Dönem Karı (Zararı)	35	-	-	-	-	-	-	-	*(406.061.719)*	***(406.061.719)***	*(15.329.097)*	***(421.390.816)***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	*1.322.869.967*	-	-	-	***1.322.869.967***	-	***1.322.869.967***
30 Eylül 2025 tarihli bakiyeler		**85.000.000**	**1.139.529.556**	**6.070.011**	**(287.281.115)**	**1.344.283.811**	**47.225.552**	**(649.493.724)**	**(406.061.719)**	**1.279.272.372**	**12.459.905**	**1.291.732.277**
Cari Dönem												
31 Aralık 2025 tarihli bakiyeler		**85.000.000**	**1.139.529.556**	**6.070.011**	**(291.497.348)**	**1.345.139.122**	**47.225.552**	**(649.493.724)**	**(521.602.892)**	**1.160.370.277**	**6.770.205**	**1.167.140.482**
Transfer	26.3	-	-	-	-	-	-	(521.602.892)	521.602.892	**-**	-	**-**
Sermaye artışı												
- Nakit	26.1 – 26.7	85.000.000	11.028.239	4.062.588	-	-	-	-	-	**100.090.827**	-	**100.090.827**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	4.610.295	213.626.537	-	-	(254.713.689)	**(36.476.857)**	**(1.986.928)**	**(38.463.785)**
- Dönem Karı (Zararı)	35	-	-	-	-	-	-	-	*(254.713.689)*	***(254.713.689)***	*(1.994.642)*	***(256.708.331)***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	26.4 – 26.5	-	-	-	*4.610.295*	*213.626.537*	-	-	-	***218.236.832***	*7.714*	***218.244.546***
30 Eylül 2026 tarihli bakiyeler		**170.000.000**	**1.150.557.795**	**10.132.599**	**(286.887.053)**	**1.558.765.659**	**47.225.552**	**(1.171.096.616)**	**(254.713.689)**	**1.223.984.247**	**4.783.277**	**1.228.767.524**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**474.469.541**	**174.053.276**
Dönem Karı (Zararı)	35	(256.708.331)	(421.390.816)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		*(256.708.331)*	*(421.390.816)*
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17 - 18 - 19	223.255.858	247.111.361
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		4.347.144	(2.308.950)
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	*4.347.144*	*(4.391.571)*
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	-	*2.082.621*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.861.857	51.510.546
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	*575.825*	*45.860.334*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22	*2.286.032*	*5.650.212*
Gerçekleşmemiş kur farkı gelir / (giderleri), net		4.949.842	219.647.640
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		102.191.196	241.233.418
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*105.301.879*	*(15.013.171)*
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(3.110.683)*	*256.246.589*
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	30.2	*13.309.051*	-
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	30.1	*(16.419.734)*	-
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	31	13.692	(12.995.107)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	34	18.011.710	(20.723.033)
Parasal Kazanç / (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler		(29.445.370)	(748.804.879)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	7	(214.009)	-
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	(15.015.659)	(303.810.327)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(15.015.659)*	*(303.810.327)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(6.364.878)	(8.243.843)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(6.364.878)*	*(8.243.843)*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	12	105.705.235	139.325.089
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	10.881.994	46.730.497
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		*10.881.994*	*46.730.497*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(15.486.705)	(23.030.868)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	14	(1.824.471)	26.259.213
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(17.197.576)	222.844.357
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*10.125.031*	*(3.983.750)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*(27.322.607)*	*226.828.107*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	11	(28.644.947)	(52.769.323)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	353.421.556	632.090.502
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*348.419.865*	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*5.001.691*	*632.090.502*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	16	19.731.403	(58.622.201)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(94.382.081)**	**(104.923.074)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(94.458.857)	(113.110.447)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	*(53.137.489)*	*(113.110.447)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	*(41.321.368)*	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		76.776	12.738.043
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	*76.776*	*12.738.043*
Verilen Diğer Nakit Avans ve Borçlar		-	(4.550.670)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(381.342.057)**	**(91.155.807)**
Sermaye Artışı	26.1	96.028.239	-
Paylara İlişkin Primler	26.7	4.062.588	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		46.467.160	148.646.341
- Kredilerden Nakit Girişleri	8	*46.467.160*	*148.646.341*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(422.598.165)	(12.234.875)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	*(422.598.165)*	*(12.234.875)*
Ödenen Faiz	32.2	(109.548.406)	(242.580.444)
Alınan Faiz	32.1	4.246.527	15.013.171
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(1.254.597)**	**(22.025.605)**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(11.773.503)**	**(11.680.877)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(13.028.100)**	**(33.706.482)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	**41.599.747**	**57.615.077**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	**28.571.647**	**23.908.595**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ditaş BDY Yedek Parça İmalat ve Teknik Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıkları, konsolide finansal tablo dipnotlarında "Grup" olarak ifade edileceklerdir.

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

Ditaş BDY Yedek Parça İmalat ve Teknik Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirket" / "Şirket" / "Ditaş BDY")

Ditaş BDY Yedek Parça İmalat ve Teknik Anonim Şirketi ("Şirket"), 21 Şubat 1972 tarihinde "Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik Anonim Şirketi" unvanıyla kurulmuş olup 22 Nisan 2026 tarihi itibarıyla unvan değişikliğine giderek mevcut unvanını kullanmaya başlamıştır. Ditaş BDY'nin faaliyet konusu; otomotiv tedarik sanayi içerisinde yer almakta ve her türlü kara nakil vasıtalarının direksiyon ve süspansiyon sistemi parçaları imalatını gerçekleştirmektedir.

İstanbul Anadolu 6. Sulh Ceza Hakimliğinin 22 Haziran 2026 tarihli ve 2026/6380 D. İş sayılı kararıyla Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") Ana Ortaklık Şirket'e kayyım olarak atanmış, karar uyarınca Fon Kurulu tarafından Ana Ortaklık Şirket'in Yönetim Kurulu oluşturularak Yönetim Kurulu Başkanlığına Mehmet Nihat Arcagök, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Özcan Mungan, Yönetim Kurulu üyeliklerine Ercan Doğan, Çağrı Kaplan, Doğan Sami Akçiçek ve Vedat Akman atanmıştır.

Ana Ortaklık Şirket'in 25 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Kamuyu Aydınlatma Platformunda yaptığı açıklamaya göre;

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun ("TMSF") Ana Ortaklık Şirket'e kayyım olarak atanmasının ardından, Ana Ortaklık Şirket'in tüm operasyonel, ticari ve üretim faaliyetlerine, planlandığı şekilde aynen ve kesintisiz olarak devam edilmektedir.

Bu süreçte; üretim tesisleri, satış kanalları, tedarik zinciri ve tüm idari birimler çalışmaya devam etmekte olup iş ortakları, tedarikçiler ve müşteriler ile olan ticari ilişkiler her zamanki seyrinde ve güven esasıyla sürdürülmektedir.

Grup'un faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde Grup'un nakit akışında, tahsilatlarında veya kısa/uzun vadeli finansal yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde herhangi bir aksama, risk veya problem bulunmayacaktır.

Kayyım yönetimi altındaki Ana Ortaklık Şirket, tüm paydaşların hak ve menfaatlerini en üst düzeyde gözetmek adına görevini titizlikle yerine getirmektedir.

TMSF'nin 2026/425 sayılı kararı ile Şirket Yönetim Kurulu Başkanlığı görevinde bulunan Mehmet Nihat Arcagök'ün yerine Ferdi Demir'in atanmasına karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik 7 Temmuz 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanmıştır. TMSF'nin 06 Ağustos 2026 tarihli 2026/520 sayılı kararı ile, Yönetim Kurulu üyeliğine Namık Ülke'nin atanmasına karar verilmiştir. TMSF'nin 16 Ekim 2026 tarihli 2026/691 sayılı kararı ile, Doğan Sami Akçiçek'in Yönetim Kurulu üyeliği sona ermiştir.

Ditaş BDY Yedek Parça İmalat ve Teknik Anonim Şirketi'nin payları, "DITAS" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle, 21 Mayıs 1991 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Ditaş BDY'nin ortalama personel sayısı 348 (31 Aralık 2025: 354) 'dir.

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

Niğde Ticaret ve Sanayi Odası'nın 20 Aralık 2023 tarihli kapasite raporuna göre Ditaş BDY'nin ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir;

	Birim	8 saat üzerinden	24 saat üzerinden
Muhtelif tipte binek otosu, traktör, kamyonet ve minibüs için komple rot, rotil	Kg	5.370.750	16.112.250
Muhtelif tipte kamyon, treyler, çekici ve otobüs için komple rot, rotil	Kg	2.508.700	7.526.100
Ağır vasıta, ticari araç rot kolu borusu-borulu rot başı	Kg	1.925.000	5.775.000
Muhtelif tipte kara vasıtaları için direksiyon bağlantı elemanları (Küresel mafsal, stabilizatör kolu vb.)	Kg	3.604.000	10.812.000
Lastikli lenker & V lenker	Kg	3.024.314	9.072.942

Ditaş BDY'nin ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Nidakule Göztepe Merdivenköy Mahallesi
Bora Sokak No: 1 Kat: 16
Kadıköy / İstanbul / Türkiye

Ditaş BDY'nin fabrika ve merkez adresi aşağıdaki gibidir:

İlhanlı Mahallesi Kayseri Yolu 3. km
Niğde / Türkiye

Profil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Profil Sanayi" veya "Şirket")

Profil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Profil Sanayi" veya "Şirket") 1966 yılında Bursa / Türkiye'de kurulmuştur.

Profil Sanayi'nin başlıca faaliyet konusu; otomotiv sanayi için her türlü profil ve yedek parça imalat ve alım satımını gerçekleştirmektedir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Profil Sanayi'nin ortalama personel sayısı 120 (31 Aralık 2025: 98) 'dir.

Profil Sanayi'nin 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)
Ditaş BDY Yedek Parça İmalat ve Teknik Anonim Şirketi	98,23%	132.610.249	98,23%	132.610.249
Sezai Sezer	1,58%	2.131.307	1,58%	2.131.307
Rabia Sezer	0,19%	258.444	0,19%	258.444
Toplam	100,00%	135.000.000	100,00%	135.000.000

Bursa Ticaret ve Sanayi Odası'nın 15 Mayıs 2026 tarihli kapasite raporuna göre Profil Sanayi'nin ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir;

	Birim	8 saat üzerinden	24 saat üzerinden
Metal dökümleri için kalıp kutuları; kalıp taban plakaları; kalıp modelleri (ahşap kalıp modelleri hariç) (Muhtelif Kalıp)	Kg	692.000	2.076.000
Muhtelif Profil (U Profil, C Profil, Teleskop Profil vb.) (Muhtelif Profil (U Profil, C Profil, Teleskop Profil vb.))	Kg	3.024.000	9.072.000

Bursa Ticaret ve Sanayi Odası'nın 11 Şubat 2025 tarihli kapasite raporuna göre Profil Sanayi'nin ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir;

	Birim	8 saat üzerinden	24 saat üzerinden
Otomotiv sanayi için metal aksam ve parçalar (Muhtelif oto parçalar (Gövde, şase, braket, tork kolu, denge kolları, kapı bar, boruları, salıncak kolu, rot başı, rotil, z rot, rotilli salıncak vb.))	Kg	4.703.000	14.109.000

Profil Sanayi'nin merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Hasanağa Organize Sanayi Bölgesi
(HOSAB) Sanayi Caddesi No: 66
Nilüfer / Bursa / Türkiye

Profil GMBH ("Profil GMBH" veya "Şirket")

Profil GMBH ("Profil GMBH" veya "Şirket"), Almanya'da kurulmuştur. Profil GMBH'in ana faaliyet konusu; otomotiv yan sanayi ürünlerinin satış ve pazarlamasını yapmasıdır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Profil GMBH'in personeli bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Ana Ortaklık Şirket ve 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.

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimlerinde raporlama yapmayan bağlı ortaklığın finansal tabloları TMS 21 hükümlerine tabidir. Bu kapsamda, TMS 29, yalnızca Türkiye'de mukim bağlı ortaklıklar için uygulanmış olup yurtdışında bulunan bağlı ortaklık 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. TL olarak verilen 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
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Profil Sanayi	%98,23	%98,23	%1,77
Profil GMBH	-	%98,23	%1,77

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

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklıklar	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
Profil Sanayi	%98,23	%98,23	%1,77
Profil GMBH	-	%98,23	%1,77

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.

Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemindeki esas faaliyet ve dönem net zararları, sırasıyla, 191.707.410 TL ve 256.708.331 TL'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 985.573.736 TL daha fazla olup, bu husus, Grup'un işletme sermayesi açığı vermesine neden olmaktadır. Belirtilen bu hususlar, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek bir belirsizliğin varlığını göstermektedir.

Ana Ortaklık Şirket'in 25 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Kamuyu Aydınlatma Platformunda yaptığı açıklamaya göre;

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun ("TMSF") Ana Ortaklık Şirket'e kayyım olarak atanmasının ardından, Ana Ortaklık Şirket'in tüm operasyonel, ticari ve üretim faaliyetlerine, planlandığı şekilde aynen ve kesintisiz olarak devam edilmektedir.

Bu süreçte; üretim tesisleri, satış kanalları, tedarik zinciri ve tüm idari birimler çalışmaya devam etmekte olup iş ortakları, tedarikçiler ve müşteriler ile olan ticari ilişkiler her zamanki seyrinde ve güven esasıyla sürdürülmektedir.

Grup'un faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde Grup'un nakit akışında, tahsilatlarında veya kısa/uzun vadeli finansal yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde herhangi bir aksama, risk veya problem bulunmayacaktır.

Kayyım yönetimi altındaki Ana Ortaklık Şirket, tüm paydaşların hak ve menfaatlerini en üst düzeyde gözetmek adına görevini titizlikle yerine getirmektedir.

Netleştirme / Mahsup

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve konsolide finansal durum tablosu tarihinden, konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 9'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 12).

Ertelenmiş finansman gelir/gideri

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

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

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

Arsa ve binaların gerçeğe uygun değer ölçümleri

TMS 16 kapsamında arsa ve binaların gerçeğe uygun değerlerinin tespit edilmesi esnasında, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme şirketinin hazırlamış olduğu ekspertiz raporlarından faydalanılmıştır (Not 18).

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 22'de yer almaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Ertelenmiş vergi

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

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren 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.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

- TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

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

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

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

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Araçlar

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

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

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

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

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Ticari Alacaklar

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

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

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

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

Özkaynağa dayalı finansal araçlar

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Ticari Borçlar

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

Stoklar

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

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kullanım Hakkı Varlıkları

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

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

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

	Faydalı ömür
Taşıt araçları	1-3 yıl
Binalar	5 yıl

Kira Yükümlülükleri

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

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

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

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

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

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

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

Kısa Vadeli Kiralamalar ve Dayanak Varlığın Düşük Değerli Olduğu Kiralamalar

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

Kiralamayı Uzatma veya Sonlandırma Opsiyonlarına İlişkin Önemli Varsayımlar ve Tahminler

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

Kolaylaştırıcı Uygulamalar

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar Yazılımları

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

Maddi Olmayan Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

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

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.

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 5).

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
JPY	0,310954	0,272921
CHF	58,5636	53,8919

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
JPY	0,313013	0,274728
CHF	58,9396	54,2380

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

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

Grup, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede ve aynı sektörde sürdürmektedir. Bu sebepten bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

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	4,08%	3,50%

Sosyal Sigortalar Primleri

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

Kar Payları

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

Ödenmiş Sermaye

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

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

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

Devlet Teşvik ve Yardımları

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

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

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

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

Hasılat

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

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

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

Grup, her türlü kara nakil vasıtalarının direksiyon ve süspansiyon sistemi parçaları imalatını gerçekleştirmesi sonucunda hasılat elde etmektedir. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

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

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

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

Faiz Geliri

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

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bağlı Ortaklıklar

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

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Kuruluş ve Faaliyet Yeri
Profil Sanayi	Otomotiv sektörü	Türkiye
Profil GMBH	Otomotiv sektörü	Almanya

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

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Kuruluş ve Faaliyet Yeri
Profil Sanayi	Otomotiv sektörü	Türkiye
Profil GMBH	Otomotiv sektörü	Almanya

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

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

NOT 5 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) Ticari borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 9):

	30.09.2026	31.12.2025
BDY Group Yatırım Anonim Şirketi	10.738.324	-
BDY Group İnşaat Anonim Şirketi	-	613.293
	10.738.324	613.293

b) Diğer borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 10):

	30.09.2026	31.12.2025
BDY Group İnşaat Anonim Şirketi	1.224.351.864	875.931.999
	1.224.351.864	875.931.999

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
BDY Group Yatırım Anonim Şirketi	1.438.898	-
	1.438.898	-

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
BDY Group Yatırım Anonim Şirketi	3.857.519	732.472
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı Anonim Şirketi (*)	-	6.440.307
Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji Anonim Şirketi (*)	-	2.256.917
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama Anonim Şirketi (*)	-	2.335.724
Doruk Faktoring Anonim Şirketi	-	1.306
	3.857.519	11.766.726

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
BDY Group Yatırım Anonim Şirketi	2.504.805	-
	2.504.805	-

d) Finansman giderleri hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan kaynaklanan finansman ve komisyon giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
BDY Group İnşaat A.Ş.	-	9.803.884
Doğan Şirketler Grubu (*)	-	6.238.471
	-	16.042.355

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
BDY Group İnşaat Anonim Şirketi	155.996.945	-
	155.996.945	-

(*) İlgili Şirketler, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesinde 2025 yılında meydana gelen pay devri öncesine ait ilişkili tarafları ifade etmektedir. İlgili pay devri sonrasında, ilgili şirketler, ilişkili taraf kapsamına girmemektedir.

f) 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	15.647.166	29.250.713
	15.647.166	29.250.713

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

NOT 6 – 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
Bankalar		
Vadeli mevduat	1.882.685	3.729.517
Vadesiz mevduat	26.688.962	37.870.230
	28.571.647	41.599.747

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 mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	18.581.337	1,0000	18.581.337
USD	6.031	48,9303	295.099
EURO	107.277	55,5567	5.959.956
GBP	57.599	64,8493	3.735.255
			28.571.647

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	31.214.664	1,0000	31.214.664
USD	3.489	42,8457	149.489
EURO	203.548	50,2859	10.235.594
			41.599.747

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	1.882.685	%39 - %40	1-1 gün	1.882.685
				1.882.685

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	3.729.517	%38,5 - %38,5	1-1 gün	3.729.517
				3.729.517

NOT 7 – 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
Finansal yatırımlar	360.698	146.689
	360.698	146.689

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 8 – 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	273.877.039	667.276.124
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar	12.226.388	1.535.009
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	42.763.577	44.613.497
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	328.867.004	713.424.630
Uzun vadeli banka kredileri	20.743.433	36.630.211
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar	17.255.129	22.944.145
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	37.998.562	59.574.356
Toplam finansal borçlar	366.865.566	772.998.986

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL ve EURO cinsinden finansal borçların ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %46,76 ve %4,20'dir (31 Aralık 2025: TL: %23,09 - %48,00, EURO: %3,20 - %6,88).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, kredilerine teminat olması amacıyla, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye 29.943.358 TL tutarında teminat mektubu vermiş olup 22.560.120 TL tutarında da ihracat taahhüdünde bulunmuştur (538.000 EURO teminat mektubu – 405.343 EURO ihracat taahhüdü) (Not 22 - 23). Ayrıca, Grup'un kredilerine teminat olması amacıyla, Grup'un ortakları ve ilişkili taraflarının finans kuruluşları lehine kefaletleri bulunmaktadır.

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

	30.09.2026	31.12.2025
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	328.867.004	713.424.630
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	35.436.858	21.082.433
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	1.624.161	38.491.923
3 - 4 yıl arasında ödenecekler	937.543	-
	366.865.566	772.998.986

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	307.313.959	1,0000	307.313.959
EURO	1.069.979	55,6568	59.551.607
			366.865.566

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	646.039.274	1,0000	646.039.274
EURO	2.520.217	50,3765	126.959.712
			772.998.986

NOT 9 – 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	490.387.790	438.027.395
Alacak senetleri	5.924.881	20.422.175
Alacaklar reeskontu (-)	(10.774.852)	-
Şüpheli ticari alacaklar	5.997.144	2.051.234
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(5.997.144)	(2.051.234)
	485.537.819	458.449.570

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alacak çek ve senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026
91-120 gün arası	2.720.881
121-150 gün arası	3.204.000
	5.924.881

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Açılış bakiyesi	2.051.234	8.193.237
Konusu kalmayan karşılıklar	-	(4.208.289)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(401.234)	(1.933.714)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 30.2)	4.347.144	-
Kapanış bakiyesi	5.997.144	2.051.234

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 85.483.694 TL'lik kısmı, Eximbank alacak sigortası kapsamında teminat altına alınmıştır (31 Aralık 2025: 149.507.950 TL) (Not 22).

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

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

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

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

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	433.073.017	434.478.993
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 5)	10.738.324	613.293
Gider tahakkukları	937.500	-
Borçlar reeskontu (-)	(13.545.080)	-
	431.203.761	435.092.286

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 10 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Vergi dairesinden alacaklar	9.654.603	9.207.336
Personelden alacaklar	32.000	-
Verilen depozito ve teminatlar	-	2.548.288
	9.686.603	11.755.624

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	12.384.045	3.950.146
	12.384.045	3.950.146

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

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara borçlar (Not 5)	1.224.351.864	875.931.999
	1.224.351.864	875.931.999

Uzun vadeli diğer borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	31.227.988	61.817.809
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	14.493.474	12.548.600
	45.721.462	74.366.409

NOT 12 – STOKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	149.381.256	168.904.129
Yarı mamuller	188.814.832	180.928.231
Mamuller	77.273.884	123.137.142
Yoldaki mamuller	37.776.508	86.099.894
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(483.941)	(601.622)
	452.762.539	558.467.774

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Dönem başı bakiye	601.622	1.167.194
Önceki dönem ayrılan karşılık iptali (-)	-	(565.572)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(117.681)	-
	483.941	601.622

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

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	483.941	601.622
	483.941	601.622

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde bulunan sigorta teminatı tutarı 339.207.328 TL'dir.

NOT 13 – DİĞER VARLIKLAR

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

Dönen Varlıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	105.331.896	88.331.365
	105.331.896	88.331.365

Duran Varlıklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 14 – DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Kısa vadeli yükümlülükler

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	15.809.343	17.633.814
	15.809.343	17.633.814

Uzun vadeli yükümlülükler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 15 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen sipariş avansları	22.788.110	32.070.234
Gelecek aylara ait giderler	11.372.550	10.648.094
Verilen iş avansları	9.334.485	-
Personele verilen iş avansları	4.500	-
	43.499.645	42.718.328

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	5.090.652	16.753.963
	5.090.652	16.753.963

NOT 16 – ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları	8.506.467	14.507.669
Gelecek aylara ait gelirler	7.821.855	-
	16.328.322	14.507.669

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek yıllara ait gelirler	17.910.750	-
	17.910.750	-

NOT 17 – 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	Çıkış	Sözleşme Değişiklikleri	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Binalar	144.270.219	249.446	(106.348.864)	(13.795.747)	24.375.054	-	24.375.054
Makineler	154.292.642	-	-	-	154.292.642	6.266.616	160.559.258
Taşıtlar	24.878.815	2.800.628	-	(7.283.517)	20.395.926	-	20.395.926
Toplam	323.441.676	3.050.074	(106.348.864)	(21.079.264)	199.063.622	6.266.616	205.330.238
Birikmiş Amortisman (-)							
Binalar	109.141.238	3.525.896	(103.388.596)	(5.752.639)	3.525.899	5.983.719	9.509.618
Makineler	92.868.335	17.663.740	-	-	110.532.075	8.699.031	119.231.106
Taşıtlar	24.630.003	6.283.606	-	(22.772.034)	8.141.575	5.957.075	14.098.650
Toplam	226.639.576	27.473.242	(103.388.596)	(28.524.673)	122.199.549	20.639.825	142.839.374
Net Defter Değeri	96.802.100				76.864.073		62.490.864

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	Değerleme etkisi	Transfer	31 Aralık 2025	Giriş	Çıkış	Transfer	30 Eylül 2026
Arsa ve Araziler	32.902.332	-	-	1.378.993.025	-	1.411.895.357	-	-	-	1.411.895.357
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	89.749.051	-	-	57.441.268	-	147.190.319	-	-	-	147.190.319
Binalar	327.260.985	-	-	328.532.746	-	655.793.731	-	-	-	655.793.731
Makine, tesis ve cihazlar	2.069.485.743	59.792.650	(49.746.510)	-	16.518.491	2.096.050.374	21.168.507	-	13.573.416	2.130.792.297
Taşıtlar	28.727.441	61.337	-	-	-	28.788.778	-	-	-	28.788.778
Demirbaşlar	169.742.861	3.323.294	(3.550.806)	-	-	169.515.349	4.771.930	(197.385)	-	174.089.894
Özel Maliyetler	32.769.032	4.401.241	(715.596)	-	-	36.454.677	4.337.984	-	-	40.792.661
Yapılmakta Olan Yatırımlar	26.117.163	-	-	-	(16.518.491)	9.598.672	22.859.068	-	(13.573.416)	18.884.324
Diğer maddi duran varlıklar	101.893.730	2.733.753	(13.354)	-	-	104.614.129	-	-	-	104.614.129
Toplam	2.878.648.338	70.312.275	(54.026.266)	1.764.967.039	-	4.659.901.386	53.137.489	(197.385)	-	4.712.841.490
Birikmiş Amortisman (-)										
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	81.305.951	1.358.151	-	-	-	82.664.102	4.040.926	-	-	86.705.028
Binalar	197.571.942	6.913.442	-	-	-	204.485.384	10.172.383	-	-	214.657.767
Makine, tesis ve cihazlar	1.463.559.762	165.122.711	(24.273.005)	-	-	1.604.409.468	119.002.348	-	-	1.723.411.816
Taşıtlar	22.440.466	6.126.510	-	-	-	28.566.976	83.892	-	-	28.650.868
Demirbaşlar	138.645.439	12.326.931	(3.105.218)	-	-	147.867.152	6.955.488	(106.917)	-	154.715.723
Özel Maliyetler	28.517.876	3.740.438	(699.622)	-	-	31.558.692	1.526.537	-	-	33.085.229
Diğer maddi duran varlıklar	70.713.866	10.727.886	(13.354)	-	-	81.428.398	4.271.395	-	-	85.699.793
Toplam	2.002.755.302	206.316.069	(28.091.199)	-	-	2.180.980.172	146.052.969	(106.917)	-	2.326.926.224
Net Defter Değeri	875.893.036					2.478.921.214				2.385.915.266

30 Eylül 2026 (*) ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar (arsa ve binalar hariç olmak üzere) ilişikteki konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetinden varsa kalıntı değerin düşülmesiyle oluşan değer üzerinden hesaplanan birikmiş amortismanının düşülmesi (maliyet bedeli yöntemi) suretiyle gösterilmiştir. Arsa ve binalar ise ilişikteki konsolide finansal tablolarda, 31 Aralık 2025 tarihli ekspertiz raporuna istinaden gerçeğe uygun değer yöntemi suretiyle gösterilmiştir. Konsolide finansal tablolarda açıklanan ilgili varlıkların, konuyla ilgili yetkiye ve gerekli mesleki birikime sahip SPK tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmıştır. Grup'un sahip olduğu arsa ve gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri; Pazar yaklaşımı ve Maliyet yaklaşımı yöntemlerinden, ilgili gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinin en doğru şekilde belirlenebileceği tahmin edilen yöntem ile belirlenmiştir. İlgili değerleme sonrasında meydana gelen değer artışları özkaynaklar içerisinde raporlanmıştır (Not 26.5).

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

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

Rapor tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı 1.418.015.206 TL'dir.

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

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Haklar	122.796.297	29.554.322	-	152.350.619	-	152.350.619
Geliştirme giderleri	289.698.307	38.835.070	(7.961.092)	320.572.285	41.321.368	361.893.653
Müşteri ilişkileri	99.276.114	-	-	99.276.114	-	99.276.114
Toplam	511.770.718	68.389.392	(7.961.092)	572.199.018	41.321.368	613.520.386
Birikmiş Amortisman (-)						
Haklar	103.736.202	13.024.341	-	116.760.543	10.806.844	127.567.387
Geliştirme giderleri	149.486.786	46.796.275	(3.317.121)	192.965.940	45.756.220	238.722.160
Müşteri ilişkileri	74.108.008	25.168.105	-	99.276.113	-	99.276.113
Toplam	327.330.996	84.988.721	(3.317.121)	409.002.596	56.563.064	465.565.660
Net Defter Değeri	184.439.722			163.196.422		147.954.726

NOT 20 – ŞEREFİYE

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla şerefiye tutarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Şerefiye – Profil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin paylarının iktisap edilmesi	18.377.784	18.377.784
	18.377.784	18.377.784

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

Grup, Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu (5510 No'lu Kanun) kapsamında sigorta primi teşviği, (6486 No'lu Kanun) bölgesel teşvik, (6645 No'lu Kanun) SGK teşviği ve Asgari Ücret teşviği almaktadır. Elde edilen gelir, bu teşviğin alınacağına ilişkin yeterli güvencenin bulunması durumunda, gerçeğe uygun değerleri üzerinden, kar veya zarar tablosunda ilgili gider hesaplarından mahsup edilerek raporlanmaktadır.

NOT 22 – 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	7.359.004	9.896.142
Ciro primi karşılığı	5.819.548	434.640
	13.178.552	10.330.782

Dava gider karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Dönem başı bakiye	9.896.142	6.264.517
Dönem içi ayrılan karşılıklar (Not 30.2)	2.286.032	5.110.134
Dönem içinde kapanan dava karşılıkları	(2.887.423)	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	(1.935.747)	(1.478.509)
Dönem sonu bakiye	7.359.004	9.896.142

Uzun vadeli borç karşılıkları

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Koşullu Varlıklar

Grup'un koşullu varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Alacak sigorta teminatı – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, ticari alacaklarının 85.483.694 TL'lik kısmı, alacak sigortası kapsamında teminat altına alınmıştır (31 Aralık 2025: 149.507.950 TL) (Not 9).

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	86.635.330	327.577.166
- *Verilen teminat mektupları*	*86.635.330*	*327.577.166*
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
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	-	-
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	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
	86.635.330	327.577.166

Grup'un koşullu yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Teminat mektupları – Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bankalardan almış olduğu, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş., elektrik dağıtım şirketleri, gümrük ve diğer kamu kuruluşlarına vermiş olduğu teminat mektubu tutarı 86.635.330 TL'dir (538.000 EURO – 56.691.972 TL) (31 Aralık 2025: 327.577.166 TL (1.284.000 EURO – 262.893.740 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 7.359.004 TL'dir (31 Aralık 2025: 9.896.142 TL).

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Grup'un taahhütleri aşağıdaki gibidir;

İhracat taahhütleri – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, kredilerine karşılık teminat olması amacıyla, Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.'ye 22.560.120 TL tutarında ihracat taahhüdünde bulunmuştur (Not 8).

NOT 24 – TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	Bankadan alınacak yabancı paranın tutarı	Gerçeğe Uygun Değer Fark (TL)
EURO - TL Kuru		
1 - 3 ay arası	1.465.589	1.770.697
Türev araçlar gerçeğe uygun değer farkı		1.770.697

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un vadeli döviz alım/satım sözleşmesi bulunmamaktadır.

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	38.291.450	33.851.497
	38.291.450	33.851.497

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	133.928.444	139.509.965
	133.928.444	139.509.965

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

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

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

	30.09.2026
Faiz oranı	46,76%
Enflasyon oranı	41,00%
Reel iskonto oranları	4,08%
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	99,38%

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	139.509.965	188.682.031
Hizmet maliyeti	47.245.968	22.432.551
Parasal kazanç / (kayıp), net	(27.289.014)	(74.002.738)
Faiz maliyeti	2.898.212	41.728.055
Dönem içi ödemeler	(22.279.341)	(44.951.578)
Aktüeryal fark	(6.157.346)	5.621.644
Kapanış bakiyesi	133.928.444	139.509.965

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 170.000.000 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)
BDY Grup İnşaat Anonim Şirketi	67,42%	114.610.966	67,42%	57.305.483
Borsa İstanbul'da işlem gören ve diğer	32,58%	55.389.034	32,58%	27.694.517
Ödenmiş Nominal Sermaye	100,00%	170.000.000	100,00%	85.000.000
Sermaye düzeltme farkları		1.150.557.795		1.139.529.556
Toplam		1.320.557.795		1.224.529.556

Ana Ortaklık Şirket'in, çıkarılmış sermayesinin 85.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye artırılmasına ilişkin başvuru 20 Mayıs 2025 tarihinde SPK'ya yapılmış ve söz konusu başvuru 25 Aralık 2025 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye artırımı süreci tamamlanmış olup, artırılan sermaye, 13 Mart 2026 tarihinde tescil edilmiştir.

Sermaye düzeltmesi farkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sermaye düzeltme farkları 1.150.557.795 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.139.529.556 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	528.175.226	1.150.557.795	622.382.569
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	7.517.966	10.132.599	2.614.633
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	36.236.866	47.225.552	10.988.686

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	47.225.552	47.225.552
	47.225.552	47.225.552

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	(1.171.096.616)	(649.493.724)
	(1.171.096.616)	(649.493.724)

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	(286.887.053)	(291.497.348)
	(286.887.053)	(291.497.348)

26.5 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları

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

Değer artış fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ekspertiz değerinin düzeltilmiş değerden fazlası	1.558.765.659	1.345.139.122
	1.558.765.659	1.345.139.122

26.6 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye (Not 1)	4.125.225	4.125.225
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	2.652.694	23.663.769
Net dönem karı (Not 35)	(1.994.642)	(21.018.789)
	4.783.277	6.770.205

26.7 Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla paylara ilişkin primler / (iskontolar) detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Paylara ilişkin primler / (iskontolar) (a)	10.132.599	6.070.011
	10.132.599	6.070.011

(a) 2026 yılında yapılan sermaye artırım sürecinde, rüçhan hakkını kullanmayan ortakların hakları, Borsa İstanbul Anonim Şirketi Birincil Piyasası'nda "Borsa'da Satış" yöntemiyle satılmıştır. Mezkûr sermaye artırımı sonrasında meydana gelen 4.062.588 TL tutarındaki emisyon primi, bu hesapta raporlanmıştır.

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	876.147.692	983.079.581	229.681.586	315.413.775
Yurtdışı satışlar	1.078.162.389	1.000.511.161	339.009.663	372.992.959
Diğer satışlar	53.518.611	70.117.434	10.145.233	32.841.382
	2.007.828.692	2.053.708.176	578.836.482	721.248.116
Satıştan iadeler	(15.651.315)	(5.911.158)	(3.900.092)	1.370.888
Satış indirimleri	(7.124.460)	(13.918.127)	(2.522.404)	(8.313.645)
Satış Gelirleri (net)	1.985.052.917	2.033.878.891	572.413.986	714.305.359

İlişkili taraflara yapılan satışların detayı Not 5'te, satışlara ilişkin yoğunlaşma riski ise Not 36'da gösterilmiştir.

27.2 Satışların Maliyeti

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Hammadde giderleri	932.239.607	1.047.682.913	291.462.265	358.487.858
İşçilik giderleri	449.125.328	340.871.259	144.543.801	107.078.680
Genel üretim giderleri	276.680.283	357.786.001	45.784.086	112.392.148
Amortisman ve itfa payları	154.493.819	160.142.812	56.548.628	59.792.431
Mamul stoklarında değişim	25.012.995	-	20.094.367	-
Ticari mal maliyeti	8.010.127	-	5.097.400	-
Yarı mamul stoklarında değişim	(6.635.086)	-	14.685.847	-
	1.838.927.073	1.906.482.985	578.216.394	637.751.117

İlişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 5'te 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 ve pazarlama giderleri aşağıda sunulmuştur:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Genel yönetim giderleri	153.343.529	203.383.202	47.849.937	61.568.891
Pazarlama giderleri	163.861.410	153.786.265	51.192.261	49.260.831
Araştırma ve geliştirme giderleri	21.583.148	42.374.133	7.327.820	15.531.589
	338.788.087	399.543.600	106.370.018	126.361.311

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	61.808.402	94.287.509	14.416.845	28.543.053
Danışmanlık ve hizmet giderleri	40.837.769	39.250.866	19.684.980	11.882.163
Amortisman ve itfa payları	28.807.908	57.002.596	9.616.698	17.256.031
Vergi, resim ve harçlar	6.308.237	4.821.527	2.050.529	1.459.589
Kira giderleri	6.099.311	1.117.092	1.664.307	338.169
Seyahat ve konaklama giderleri	901.760	3.176.294	221.398	961.539
Sigorta giderleri	633.454	733.454	50.060	222.033
Diğer giderler	7.946.688	2.993.864	145.120	906.314
	153.343.529	203.383.202	47.849.937	61.568.891

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	44.009.169	33.641.539	11.194.302	10.776.061
İhracat, hizmet ve ambalaj giderleri	40.354.474	31.721.271	10.283.085	2.670.592
Nakliye ve ambalaj giderleri	29.218.963	29.862.130	12.306.598	12.651.188
Amortisman ve itfa payları	18.370.983	28.764.305	6.127.131	9.213.785
Kira giderleri	15.094.554	6.118.490	4.562.137	1.959.875
Sigorta giderleri	3.540.655	4.744.522	1.125.794	1.519.766
Seyahat ve konaklama giderleri	1.323.132	3.892.215	171.967	1.246.755
Diğer giderler	11.949.480	15.041.793	5.421.247	9.222.809
	163.861.410	153.786.265	51.192.261	49.260.831

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	21.583.148	1.201.648	7.327.820	135.958
Personel giderleri	-	34.576.665	-	14.649.358
Hizmet giderleri	-	6.595.820	-	746.273
	21.583.148	42.374.133	7.327.820	15.531.589

NOT 30 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

30.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	49.589.376	136.166.451	20.950.984	100.998.617
Reeskont gelirleri	16.419.734	-	51.406	-
Konusu kalmayan karşılıklar	2.887.423	4.391.571	2.332.438	-
Faiz gelirleri	-	15.013.171	-	1.829.711
Diğer gelirler	11.494.018	-	4.971.729	-
	80.390.551	155.571.193	28.306.557	102.828.328

30.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	47.190.397	158.216.578	17.225.817	63.944.007
Reeskont giderleri	13.309.051	-	266.910	-
Şüpheli alacak karşılığı giderleri (Not 9)	4.347.144	-	966.724	-
Ticari faaliyetlerden vade farkı giderleri	2.444.936	-	2.404.121	-
Dava karşılığı giderleri (Not 22)	2.286.032	5.311.749	432.369	1.518.842
Diğer giderler	9.858.158	5.149.305	3.922.538	1.747.758
	79.435.718	168.677.632	25.218.479	67.210.607

NOT 31 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

31.1 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Finansal yatırımlar değerleme ve satış karı	276.649	-	17.404	-
Sabit kıymet satış karı	-	12.995.107	-	-
Diğer gelirler	-	5.476.351	-	-
	276.649	18.471.458	17.404	-

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
Ticari olmayan borçlardan adat giderleri (Not 5)	155.996.945	-	86.009.174	-
Sabit kıymet satış zararı	13.692	-	-	-
Diğer giderler	-	3.299.398	-	3.299.398
	156.010.637	3.299.398	86.009.174	3.299.398

NOT 32 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

32.1 Finansman gelirleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Kur farkı gelirleri	5.646.268	-	1.894.992	-
Faiz gelirleri	4.246.527	-	1.210.498	-
	9.892.795	-	3.105.490	-

32.2 Finansman giderleri

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025
Kredi faiz giderleri	109.548.406	262.160.314	36.233.124	34.019.207
Kur farkı gideri	60.845.086	224.798.623	25.658.726	83.632.673
Teminat mektubu, banka komisyon ve diğer giderler	2.836.400	-	82.518	-
	173.229.892	486.958.937	61.974.368	117.651.880

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	12.853.257	(2.143.833)
Peşin Ödenmiş Giderler	1.156.402	(7.259.950)
Bağlı Ortaklıklar	62.526.742	-
Kullanım Hakkı Varlıkları	15.365.704	(61.477.377)
Maddi Duran Varlıklar	469.097.632	185.144.761
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35.127.176	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(82.033.861)	(46.100.092)
Ertelenmiş Gelirler	(1.357.605)	-
Ödenmiş Sermaye	(296.142.472)	(41.774.604)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(1.653.891)	(1.230.634)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	57.018.686	-
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	(263.117.534)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(9.237.609)	(9.574.506)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	233.346.534	174.015.840
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(156.809.340)	(55.474.977)
Satışların Maliyeti	158.427.287	144.545.058
Genel Yönetim Giderleri	9.753.080	7.343.482
Pazarlama Giderleri	10.769.850	7.610.468
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	5.490.537
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler), net	(372.236)	1.810.664
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler), net	6.361.541	-
Finansman Gelirleri / (Giderleri), net	11.002.531	14.002.324
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	272.081.874	314.927.161

NOT 34 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Stok değer düşüklüğü karşılığı	483.941	120.985	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	133.928.444	16.806.927	139.509.965	34.877.491
Gerçekleşmemiş satışların geri çekilmesi	26.051.569	6.512.892	25.974.803	6.493.701
Alacaklar reeskontu	10.774.852	2.693.713	-	-
Şüpheli alacak karşılığı	4.347.144	1.086.786	2.051.234	512.809
Kredi faiz tahakkuku	8.425.028	2.106.257	3.826.703	956.676
Kullanılmayan izin karşılığı	38.291.450	9.572.863	33.851.497	8.462.875
Gider tahakkuku	937.500	234.375	-	-
Dava karşılığı	7.359.004	1.839.751	9.896.142	2.474.036
Ertelenmiş gelirler sınıflaması	1.357.604	339.401	-	-
Kur farkı giderleri	1.695.343	423.836	-	-
Diğer	31.881.716	7.970.429	38.626.314	9.656.578
Ertelenen vergi varlıkları		49.708.215		63.434.166
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Stoklar	(60.459.751)	(15.114.938)	(57.225.144)	(14.306.286)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeks ve amortisman farkları	(1.994.056.334)	(258.180.827)	(1.884.950.763)	(471.237.691)
Borçlar reeskontu	(13.545.080)	(3.386.270)	-	-
Kur farkı gelirleri	(3.085.605)	(771.400)	-	-
Diğer	(1.156.402)	(289.101)	-	-
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(277.742.536)		(485.543.977)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(228.034.321)		(422.109.811)

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)	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(18.011.710)	20.723.033
Vergi geliri / (gideri), net	(18.011.710)	20.723.033

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	422.109.811	(21.539.358)
Özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(212.087.200)	440.956.656
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*1.539.337*	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	*(213.626.537)*	*440.956.656*
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(228.034.321)	(398.694.265)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	(18.011.710)	20.723.033

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	(318.530.397)	(139.577.116)
Matraha ilaveler / indirimler toplamı	318.530.397	139.577.116
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	-	-
Geçerli vergi oranı	25%	25%
Hesaplanan vergi	-	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	-	-
Kar veya Zarar tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	-	-

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

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	2.427.175	2.170.304
	2.427.175	2.170.304

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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'tir (2025: %25). 04 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurum Vergisi Kanunu'nda yapılan değişikliğe göre "Sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların", 01 Ocak 2027 tarihinden sonraki münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür.

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

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

NOT 35 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem karı / (zararı), net	(256.708.331)	(421.390.816)
Kontrol gücü olmayan paylara ait dönem kar / (zararı), net (Not 26.6)	(1.994.642)	(15.329.097)
Ana ortaklığa ait dönem karı / (zararı), net	(254.713.689)	(406.061.719)
Pay adedi (*)	148.277.778	85.000.000
Pay başına düşen basit ve pay başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	(1,72)	(4,78)

(*) Pay adedi, sermaye artırım tarihleri dikkate alınarak, ağırlıklı ortalama yöntemine göre 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) (*)	**-**	**485.537.819**	**-**	**22.070.648**	**28.571.647**	**-**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	85.483.694	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	485.537.819	-	22.070.648	28.571.647	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Not 9)	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*5.997.144*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(5.997.144)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**-**	**458.449.570**	**-**	**15.705.770**	**41.599.747**	**-**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	149.507.950	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	458.449.570	-	15.705.770	41.599.747	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Not 9)	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*2.051.234*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(2.051.234)*	-	-	-	-
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 2.462.670 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2025: 50.857 TL).

Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	120.598.543	767.913.282
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	246.267.023	5.085.704

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)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	337.384.049	**374.714.389**	320.012.869	19.191.870	35.509.650
Kiralama yükümlülükleri	29.481.517	**7.318.128**	783.488	1.887.406	4.647.234
	366.865.566	**382.032.517**	320.796.357	21.079.276	40.156.884

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	431.203.761	**444.748.841**	444.748.841	-	-
Diğer borçlar	1.270.073.326	**1.270.073.326**	-	1.270.073.326	-
	1.701.277.087	**1.714.822.167**	444.748.841	1.270.073.326	-

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)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	748.519.832	**904.786.855**	399.299.308	459.819.685	45.667.862
Kiralama yükümlülükleri	24.479.154	**50.904.794**	7.371.369	16.366.519	27.166.906
	772.998.986	**955.691.649**	406.670.677	476.186.204	72.834.768

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	435.092.286	**435.092.286**	152.804.831	282.287.455	-
Diğer borçlar	950.298.408	**950.298.408**	-	950.298.408	-
	1.385.390.694	**1.385.390.694**	152.804.831	1.232.585.863	-

Kur riski

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

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

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**GBP**	**JPY**	**CHF**
1. Ticari Alacaklar	348.496.257	1.418.608	4.810.796	182.136	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	122.651.923	157.765	2.001.508	57.599	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	1.370.048	28.000	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**472.518.228**	**1.604.373**	**6.812.304**	**239.735**	**-**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	1.075.022	-	19.350	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**1.075.022**	**-**	**19.350**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**473.593.250**	**1.604.373**	**6.831.654**	**239.735**	**-**	**-**
10. Ticari Borçlar	241.191.400	2.925.205	1.687.509	54.815	955.565	150
11. Finansal Yükümlülükler	35.701.667	-	641.461	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	442.116.736	1.608.871	6.526.650	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**719.009.803**	**4.534.076**	**8.855.620**	**54.815**	**955.565**	**150**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	23.849.941	-	428.518	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**23.849.941**	**-**	**428.518**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**742.859.744**	**4.534.076**	**9.284.138**	**54.815**	**955.565**	**150**
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)	**(269.266.494)**	**(2.929.703)**	**(2.452.484)**	**184.920**	**(955.565)**	**(150)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(269.266.494)	(2.929.703)	(2.452.484)	184.920	(955.565)	(150)
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**741.370.401**	**3.486.043**	**16.188.877**	**558.511**	**-**	**-**
24. İthalat	**107.417.360**	**1.346.177**	**1.204.881**	**-**	**-**	**-**

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

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	316.511.046	1.248.228	3.889.912	95.816
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	12.883.806	3.490	203.121	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	8.461.676	8.851	127.815	-
3. Diğer		-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**337.856.528**	**1.260.569**	**4.220.848**	**95.816**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**337.856.528**	**1.260.569**	**4.220.848**	**95.816**
10. Ticari Borçlar	246.627.784	2.559.892	1.753.818	8.923
11. Finansal Yükümlülükler	157.548.924	-	2.520.217	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**404.176.708**	**2.559.892**	**4.274.035**	**8.923**
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	**404.176.708**	**2.559.892**	**4.274.035**	**8.923**
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)	**(66.320.180)**	**(1.299.323)**	**(53.187)**	**86.893**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(66.320.180)	(1.299.323)	(53.187)	86.893
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat	**1.299.623.777**	**5.432.602**	**15.995.374**	**144.385**
24. İthalat	**215.228.729**	**1.898.582**	**1.610.745**	**187.522**

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 26.926.649 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	(14.375.070)	14.375.070	(14.375.070)	14.375.070
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(14.375.070)	14.375.070	(14.375.070)	14.375.070
	Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(13.718.126)	13.718.126	(13.718.126)	13.718.126
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(13.718.126)	13.718.126	(13.718.126)	13.718.126
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.197.340	(1.197.340)	1.197.340	(1.197.340)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	1.197.340	(1.197.340)	1.197.340	(1.197.340)
	Japon Yeni'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
10-Japon Yeni net varlık / yükümlülüğü	(29.909)	29.909	(29.909)	29.909
11- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12- Japon Yeni Net etki (10+11)	(29.909)	29.909	(29.909)	29.909
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
13-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	(884)	884	(884)	884
14-İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
15-İsviçre Frankı Net etki (13+14)	(884)	884	(884)	884
TOPLAM (3+6+9+12+15)	(26.926.649)	26.926.649	(26.926.649)	26.926.649

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 13.264.037 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	(13.841.580)	13.841.580	(13.841.580)	13.841.580
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(13.841.580)	13.841.580	(13.841.580)	13.841.580
	Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(664.986)	664.986	(664.986)	664.986
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(664.986)	664.986	(664.986)	664.986
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.242.529	(1.242.529)	1.242.529	(1.242.529)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	1.242.529	(1.242.529)	1.242.529	(1.242.529)
TOPLAM (3+6+9)	(13.264.037)	13.264.037	(13.264.037)	13.264.037

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi 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	2.531.623.835	2.804.864.209
Eksi: Hazır değerler	28.932.345	41.746.436
Net borç	2.502.691.490	2.763.117.773
Toplam öz sermaye	1.228.767.524	1.167.140.482
Toplam sermaye	3.731.459.014	3.930.258.255
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	67%	70%

Satışlara ilişkin yoğunlaşma riski

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde, Grup'un satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski ana faaliyetlerinden olan satışlarından meydana gelmektedir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Grup'un satışları ve müşterilerine bakıldığında bazı müşterilerin satışların içindeki payının yüksekliği sebebiyle bir yoğunlaşma riski yarattığı görülmektedir. 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 açıklayabilir.

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

	01.01. - 30.09.2026
A Firması	10,17%

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

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

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

Finansal Aktifler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.

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

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

Finansal Pasifler

Gerçeğe uygun değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

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

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

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

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

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar / yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	28.571.647	-	28.571.647	6
Ticari alacaklar	485.537.819	-	485.537.819	9
Finansal yatırımlar	-	360.698	360.698	7
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	366.865.566	-	366.865.566	8
Ticari borçlar	431.203.761	-	431.203.761	9

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar / yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	41.599.747	-	41.599.747	6
Ticari alacaklar	458.449.570	-	458.449.570	9
Finansal yatırımlar	-	146.689	146.689	7
Türev araçlar	-	1.770.697	1.770.697	24
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	772.998.986	-	772.998.986	8
Ticari borçlar	435.092.286	-	435.092.286	9

NOT 38 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.