Astor Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak-30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar

Astor Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler **Sayfa**

Ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu	1- 2
Ara dönem özet konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Ara dönem özet konsolide özkaynak değişim tablosu	4
Ara dönem özet konsolide nakit akış tablosu	5
Ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	6- 29

Astor Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal durum tablosu

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	*3*	**2.437.235.299**	1.585.948.367
Finansal yatırımlar	*3*	**5.447.299.875**	14.005.228.804
Ticari alacaklar:			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*5, 17*	***1.003.588.211***	*189.277.204*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*5*	***10.998.265.255***	*14.427.469.394*
Diğer alacaklar:			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*17*	**1.858.593.518**	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		***901.584.362***	*561.741.694*
Stoklar	*6*	**18.965.385.907**	9.692.638.166
Peşin ödenmiş giderler	*8*	**5.659.269.089**	3.246.343.477
Diğer dönen varlıklar		**621.823.952**	39.799.348
Toplam dönen varlıklar		**47.893.045.468**	43.748.446.454
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar:			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		***10.475.041***	*66.866.911*
Finansal yatırımlar	*3*	**1.646.831.846**	2.456.370.231
Maddi duran varlıklar	*7*	**17.676.330.719**	12.416.045.939
Maddi olmayan duran varlıklar:			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	*7*	***2.205.698.499***	*1.908.787.165*
- Şerefiye	*7*	**-**	*153.773.115*
Peşin ödenmiş giderler	*8*	**4.402.534.116**	1.180.535.808
Ertelenmiş vergi varlığı	*12*	**1.478.989.042**	1.078.649.127
Toplam duran varlıklar		**27.420.859.263**	19.261.028.296
Toplam varlıklar		**75.313.904.731**	63.009.474.750

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal durum tablosu

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	*4*	**5.135.563.750**	5.649.425.286
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	*4*	**138.789.543**	90.032.302
Ticari borçlar:			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*5, 17*	***99.190.840***	*574.286*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*5*	***5.128.492.717***	*4.045.526.502*
Diğer borçlar:			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	*5, 17*	***1.274.952.704***	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*5*	***952.058.407***	-
Ertelenmiş gelirler			
- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	*10*	**-**	126.499.343
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	*10*	**17.697.001.462**	10.052.780.491
Dönem karı vergi yükümlülüğü		**369.547**	160.878.957
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar		**339.158.442**	433.721.232
Kısa vadeli karşılıklar:			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		***88.892.505***	*87.348.091*
- Diğer karşılıklar		***46.703.280***	*339.045.478*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		**712.762.624**	542.210.490
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**31.613.935.821**	21.528.042.458
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	*4*	**2.706.154.946**	-
Türev araçlar		**35.103.847**	-
Uzun vadeli karşılıklar:			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		***83.650.428***	*108.496.717*
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**2.824.909.221**	108.496.717
Toplam yükümlülükler		**34.438.845.042**	21.636.539.175
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	*11*	**998.000.000**	998.000.000
Sermaye düzeltme farkları	*11*	**3.812.740.453**	3.812.740.453
Paylara ilişkin primler		**3.819.644.749**	3.819.644.749
Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	*11*	**1.362.155.216**	1.362.155.216
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler:			
Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/ kayıpları:			
- Maddi duran varlık değerleme artışları		**1.346.567.808**	1.295.204.094
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)		**(103.159.366)**	(101.236.150)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar:			
-Yabancı para çevrim farkı		***10.482.770***	*8.106.612*
Geçmiş yıllar karları		**27.951.309.490**	20.644.545.970
Net dönem kârı		**1.677.318.569**	9.533.774.631
Toplam özkaynaklar		**40.875.059.689**	41.372.935.575
Toplam kaynaklar		**75.313.904.731**	63.009.474.750

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

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

		Cari dönem	Geçmiş dönem	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	Dipnot	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hasılat	*13*	**33.622.133.145**	28.875.710.773	13.337.308.203	10.003.017.055
Satışların maliyeti (-)		**(19.735.923.591)**	(17.744.739.020)	(7.742.440.390)	(6.274.759.112)
Brüt kâr		**13.886.209.554**	11.130.971.753	5.594.867.813	3.728.257.943
Genel yönetim giderleri (-)		**(807.986.972)**	(573.949.259)	(364.081.652)	(194.738.063)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		**(2.595.118.122)**	(1.988.730.138)	(1.110.658.607)	(603.386.771)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		**(221.703.754)**	(173.489.126)	(78.538.523)	(57.391.140)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	*14*	**5.092.792.337**	3.693.180.093	2.035.808.366	1.197.886.159
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	*14*	**(4.412.875.592)**	(3.752.620.953)	(1.849.240.278)	(1.056.518.339)
Esas faaliyet kârı		**10.941.317.451**	8.335.362.370	4.228.157.119	3.014.109.789
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	*15*	**535.671.138**	4.954.431.562	(3.704.609.274)	2.637.917.735
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	*15*	**(2.194.232.281)**	(95.979.561)	(1.834.974.987)	(70.135.124)
Finansman gideri öncesi faaliyet kârı		**9.282.756.308**	13.193.814.371	(1.311.427.142)	5.581.892.400
Finansman gelirleri	*16*	**648.149.894**	2.174.761.990	261.810.464	520.986.302
Finansman giderleri (-)	*16*	**(1.395.635.199)**	(1.509.559.661)	(598.165.939)	(688.204.811)
Parasal (kayıp)	*20*	**(7.208.012.231)**	(7.114.740.087)	(2.642.427.423)	(1.634.598.882)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı		**1.327.258.772**	6.744.276.613	(4.290.210.040)	3.780.075.009
Dönem vergi gideri (-)	*12*	**(671.285.242)**	(450.682.432)	(136.358.165)	(148.358.263)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	*12*	**1.021.345.039**	(119.094.606)	1.250.443.347	(70.792.974)
Net dönem kârı		**1.677.318.569**	6.174.499.575	(3.176.124.858)	3.560.923.772
Pay başına kazanç	*19*	**1,68**	6,19	(3,18)	3,57
Diğer kapsamlı gelirler					
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar:					
-Yabancı para çevrim farkı		***2.376.158***	*8.515.665*	*10.371.677*	*(324.317)*
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:					
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		***(2.197.961)***	*(39.049.296)*	*36.918.338*	*(3.846.490)*
-Vergi etkisi (-)		***274.745***	*9.762.324*	*(4.614.793)*	*961.623*
-Maddi duran varlık yeniden değerleme artışlarına ilişkin toplam vergi		***51.363.714***	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir ya da gider		**51.816.656**	(20.771.307)	42.675.222	(3.209.184)
Toplam kapsamlı gelir		**1.729.135.225**	6.153.728.268	(3.133.449.636)	3.557.714.588

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Astor Enerji A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait
özet konsolide özkaynak değişim tablosu
(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Maddi duran varlık değer artış fonu	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Yabancı para çevrim farkı	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2025	998.000.000	3.812.740.453	3.819.644.749	1.362.155.216	1.295.204.094	(71.642.769)	4.585.515	14.488.460.566	8.176.570.271	33.885.718.095
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	8.176.570.271	(8.176.570.271)	-
Net dönem kârı	-	-	-	-	-	-	-	-	6.174.499.575	6.174.499.575
Temettü	-	-	-	-	-	-	-	(2.020.484.883)	-	(2.020.484.883)
Diğer kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(29.286.972)	8.515.665	-	-	(20.771.307)
30 Eylül 2025	998.000.000	3.812.740.453	3.819.644.749	1.362.155.216	1.295.204.094	(100.929.741)	13.101.180	20.644.545.954	6.174.499.575	38.018.961.480
1 Ocak 2026	**998.000.000**	**3.812.740.453**	**3.819.644.749**	**1.362.155.216**	**1.295.204.094**	**(101.236.150)**	**8.106.612**	**20.644.545.970**	**9.533.774.631**	**41.372.935.575**
Transferler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.533.774.631**	**(9.533.774.631)**	**-**
Net dönem kârı	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.677.318.569**	**1.677.318.569**
Temettü (*)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2.227.011.111)**	**-**	**(2.227.011.111)**
Diğer kapsamlı gider	**-**	**-**	**-**	**-**	**51.363.714**	**(1.923.216)**	**2.376.158**	**-**	**-**	**51.816.656**
30 Eylül 2026	**998.000.000**	**3.812.740.453**	**3.819.644.749**	**1.362.155.216**	**1.346.567.808**	**(103.159.366)**	**10.482.770**	**27.951.309.490**	**1.677.318.569**	**40.875.059.689**

(*) Şirket'in 7 Ağustos 2026 tarihli 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2025 yılı kârından toplam 2.227.011.111 TL tutarında brüt kâr payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Dağıtılan kâr payının 952.058.407 TL'lik kısmı ilişkili olmayan halka açık paylara ilişkin olup 19 Ekim 2026 tarihinde ödenmiştir. Ana hissedarlar Feridun Geçgel ve Enver Geçgel'e ait A ve B grubu paylara ilişkin kâr payları ise sırasıyla 829.550.482 TL ve 445.402.222 TL tutarında olup 2 Kasım 2026 tarihinde ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide nakit akış tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	**Dipnot**	**4.508.973.862**	223.086.018
Net dönem kârı		**1.677.318.569**	6.174.499.575
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		**5.689.063.695**	(515.082.108)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	*7*	**1.308.235.154**	958.753.956
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler:			
-Şüpheli ticari alacaklar karşılığı ile ilgili düzeltmeler		***(155.677.993)***	(183.841.926)
-Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		***18.630.241***	30.367.103
-Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		***17.406.774***	25.685.989
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		**(350.059.797)**	569.777.038
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kayıp)/ kazançlar ile ilgili düzeltmeler		**(7.438.953)**	(26.538.392)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		**181.585.998**	707.310.158
Yabancı para çevrim farkı		**2.376.158**	8.515.665
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer düzeltmesi		**4.843.594.700**	(4.030.475.440)
Bağlı ortaklık satış kar zararı ile ilgili düzeltmeler		**(98.466.710)**	-
Ceza karşılığı ile ilgili düzeltmeler		**-**	353.278.477
Dava karşılığı giderleri		**12.930.000**	5.128.157
Türev araçlar gerçeğe uygun değer düzeltmesi		**35.103.847**	-
Parasal kazanç/ (kayıp)		**(119.155.724)**	1.066.957.107
İşletme sermayesindeki artış/azalışla ilgili değişimler:		**(2.857.408.402)**	(5.436.331.449)
Ticari alacaklardaki değişim		**2.738.974.110**	2.240.114.800
Stoklardaki değişim		**(7.816.895.316)**	(4.738.074.898)
Ticari borçlardaki değişim		**1.420.472.003**	383.241.775
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki değişim		**(1.889.804.491)**	(513.307.626)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		**(1.076.184.360)**	(184.544.417)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim		**6.552.751.615**	(1.269.565.811)
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		**(2.204.697.359)**	(968.517.400)
Diğer dönen varlıklardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		**(582.024.604)**	(385.677.872)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(5.091.702.682)**	(3.859.228.323)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	*7*	**(7.126.781.731)**	(3.049.323.490)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	*7*	**268.789.413**	2.163.298.226
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar		**(2.757.582.978)**	(191.446.237)
Satılan/ satın alınan bağlı ortaklıklarından kaynaklanan nakit girişleri/ (çıkışları), net		**-**	(360.871.586)
Finansal yatırımlardan kaynaklı nakit girişleri/ (çıkışları), net		**4.523.872.614**	(2.420.885.236)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**1.838.313.878**	86.862.219
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri ve geri ödemeleri, net		**2.376.690.543**	2.921.297.155
Ödenen faiz		**(538.376.665)**	(813.950.053)
Ödenen temettü		**-**	(2.020.484.883)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		**1.255.585.058**	(3.549.280.086)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**1.585.948.367**	7.596.384.217
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç/ (kayıp)		**(404.298.126)**	(1.477.512.647)
E. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	*3*	**2.437.235.299**	2.569.591.484

Takip eden dipnotlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

1. Grup'un organizasyon ve faaliyet konusu

Astor Enerji A.Ş. ("Astor"), "Transtek Transformatör Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak 1983 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirket, 2003 ve 2008 yıllarında sırasıyla ticaret unvanını "Astor Transformatör ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" ve "Astor Transformatör Enerji Turizm İnşaat ve Petrol Sanayi Ticaret A.Ş." olarak değiştirmekle birlikte, mevcut ticaret unvanı Astor Enerji A.Ş. 2021 yılında yaptığı değişiklik ile 5 Mart 2021 tarihli 10281 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan etmiştir.

Şirket'in fiili faaliyet konusu; endüstri tesislerinin ve elektrik üretim, iletim ve dağıtım enerji ve sektörlerinin ihtiyacı olan transformatörler ile orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri üretimi gerçekleştirmektedir. Bu üretimleri gerçekleştirmek için gerekli makine, teçhizat, hammadde, mamul ve yarı mamullerin ithalatı, ihracatı, alımı ve satımı faaliyetlerini de yerine getirmektedir. Ayrıca, Grup ürettiği ürünlerin satış sonrası hizmetler kapsamında saha kurulumlarının yapılması, devreye alınması, saha test hizmetlerini vermektedir.

Şirket, Ankara ili Sincan ilçesinde yer alan Alcı OSB Mah. 2001 Cad. No:3 adresinde 2017 yılında devreye alınan ve 95.000 m2 arsaya kurulu yaklaşık 78.000 m2 kapalı alanı bulunan sahibi olduğu fabrikasında ve aynı OSB içinde Alcı OSB Mah. 2011 Cad. No: 5 adresinde 2020 yılında faaliyete başlayan 42.000 m2 arsaya kurulu yaklaşık 27.000 m2 kapalı alanı bulunan sahibi olduğu mekanik imalat fabrikasında; yağlı tip dağıtım, kuru tip dağıtım, güç, özel tip ve endüstriyel transformatörler, orta ve yüksek gerilim anahtarlama ürünleri, beton ve sac köşk olmak üzere trafo merkezleri imal etmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi Alcı OSB Mah., 2001 Cadde, A Blok, No: 5 a, Sincan, Ankara, Türkiye'dir.

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 3.167'dir. (31 Aralık 2025: 2.478).

Şirket, 18 Ocak 2023 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. içerisinde kote olmuş ve bu tarihten itibaren payları işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025
	Hisse (%)	**TL**	Hisse (%)	TL
Halka açık kısım	**43%**	**426.650.000**	37%	366.900.000
Feridun Geçgel	**37%**	**371.750.000**	57%	571.350.000
Enver Geçgel	**20%**	**199.600.000**	-	-
Astor Holding A.Ş.	**-**	**-**	6%	59.750.000
Ödenmiş sermaye	**100%**	**998.000.000**	100%	998.000.000
Sermaye düzeltme farkları		**3.812.740.453**		3.812.740.453
Toplam		**4.810.740.453**		4.810.740.453

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermayesi 1 TL itibari değerinde olan 998.000.000 hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 1 TL itibari değerinde 998.000.000 hisse).

Astor Enerji A.Ş.'nin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları, şubeleri ve faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet gösterdiği ülke	Ortaklık Oranı	Faaliyet konusu
Astor Şarj A.Ş. (*)	Türkiye	%100	Şarj ağı işletmeciliği ve ticareti
Astor Enerji Spain S. A	İspanya	%100	Elektrik ekipmanları üretimi, satışı
Astor RO Energy S.R.L.(**)	Romanya	-	GES üretimi ve ticareti

Şubeler	Faaliyet gösterdiği ülke	Faaliyet konusu
Astor Enerji A.Ş. Bağdat Şubesi	Irak	Elektrik aksam kurulum, montaj
Astor Enerji A.Ş. Zaragoza Şubesi	İspanya	Elektrik aksam kurulum, montaj

(*) Astor Enerji A.Ş. bünyesinde yürütülmekte olan elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği faaliyetlerinin ayrı bir tüzel kişilik altında yürütülmesi amacıyla Astor Şarj A.Ş. kurulmuş olup, söz konusu bölünme işlemi 1 Nisan 2026 tarihinde tescil edilmiştir. Bölünme kapsamında, elektrikli araç şarj ağı işletmeciliği faaliyetlerine ilişkin varlık ve yükümlülükler Astor Şarj A.Ş.'ye devredilmiş olup, Astor Enerji A.Ş. yeni kurulan şirketin %100 oranında pay sahibi olmuştur.

(**) Astor Enerji A.Ş.'nin, Astor RO Energy S.R.L.'de sahip olduğu payların Astor Holding A.Ş.'ye devredilmesine ilişkin hisse devir sözleşmesi 12 Ağustos 2026 tarihinde imzalanmıştır. Pay devrine ilişkin olarak Romanya Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli tescil işlemler 4 Eylül 2026 tarihinde tamamlanmış olup, Astor RO Energy S.R.L. konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, yönetim tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları

2.1. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Grup'un finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

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

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

Konsolide finansal tabloların TMS'ye ve TFRS'lere uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir.

Grup'un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Uygulanan konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar ana şirket olan Astor Enerji A.Ş. ile bağlı ortaklıklarının, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara dönemine ait finansal tablolarını içermektedir. Grup'un konsolide finansal tabloları, Astor Enerji A.Ş.ve bağlı ortaklıklarını içermektedir. Bağlı ortaklıklar tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş, dolayısıyla kayıtlı bağlı ortaklık değerleri, ilgili özkaynakları karşılığında netleştirilmiştir. Astor Enerji A.Ş. ve bağlı ortaklıkları arasındaki bakiyeler ve işlemler, şirketler arası karlar ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar dâhil olmak üzere elimine edilmiştir. Konsolide finansal tablolar benzer durumlardaki işlemler ve olaylar için uygulanan benzer muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Yurt dışında faaliyette bulunan bağlı ortaklıklar ise muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülke kanunlarına ve düzenlemelerine uygun olarak hazırlamaktadır. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar TL cinsinden hazırlanmıştır.

Grup tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönem sonu kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	**48,9303**	42,8457
Avro	**55,5567**	50,2859

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

2.1 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri (devamı)

Grup'un ve Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının geçerli (fonksiyonel) para birimi Türk Lirası ("TL")'dir. Grup'un Türkiye dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarının fonksiyonel para birimleri aşağıdaki gibidir:

	Fonksiyonel para birimi
Astor Şarj A.Ş.	Türk Lirası
Astor Enerji Spain S. A	Avro

Grup'un Türkiye dışında faaliyet gösteren şubelerinin fonksiyonel para birimi aşağıdaki gibidir:

	Fonksiyonel para birimi
Astor Enerji A.Ş. Bağdat Şubesi	Irak Dinarı
Astor Enerji A.Ş. Zaragoza Şubesi	Avro

Grup'un finansal tabloları için raporlama sunum para birimi olarak TL belirlenmiş olup, fonksiyonel para birimleri TL dışında olan şubelerin tablolarının dahil edilmesi sırasında çevrim işlemleri; finansal durum tablosu kalemleri raporlama dönemi sonundaki kur ile, gelir ve giderler ise dönemin ortalama kuru ile TL'ye dönülmek suretiyle yapılmıştır. Yapılan çevrim işleminden doğan kar ya da zarar, diğer kapsamlı gelir tablosunda "yabancı para çevrim farkları" hesabında gösterilmektedir.

İşletmenin sürekliliği

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.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, 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 Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

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

Grup TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine ("TÜFE") göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	**Endeks**	**Düzeltme katsayısı**
30 Eylül 2026	4.368,39	1,00000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24318
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29733

TMS 29 uyarınca 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 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

2.1 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri (devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

Türk lirasının 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 lirasının 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 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli 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.

Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarını yabancı para biriminden sunması durumunda, finansal tablolar çevrim işlemi yapılmadan önce TMS 29'a göre enflasyona göre düzeltilir. İşletmenin cari döneme ait finansal durum tablosu ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun çevriminde, tüm varlık, yükümlülük, özkaynak, gelir ve gider kalemleri için cari raporlama dönemi sonundaki döviz kuru kullanılır.

Karşılaştırmalı finansal tabloların çevriminde, çevrimin yapıldığı para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olup olmadığı önem taşır. Çevrimin yapıldığı para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi değilse, karşılaştırmalı tutarlar önceki yılın finansal tablolarında cari yıl tutarları olarak sunulan tutarlar olur. Aksi halde, karşılaştırmalı tüm tutarlar da cari raporlama dönemi sonundaki döviz kuru kullanılarak çevrilir.

2.2. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Grup, özetle aşağıdaki sınıflamaları yapmıştır:

- 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler hesabı altında muhasebeleştirilen 775.344.949 TL tutarındaki sabit kıymet alım avansları, uzun vadeli peşin ödenmiş giderler hesabına sınıflanmıştır.

- 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla hasılat hesabında muhasebeleştirilen 88.228.372 TL tutarındaki teşvik gelirleri, satılan malın maliyeti hesabı ile netleştirilmiştir.

- 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hasılat hesabında muhasebeleştirilen 30.402.871 TL tutarındaki teşvik gelirleri, satılan malın maliyeti hesabı ile netleştirilmiştir.

- 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabında muhasebeleştirilen 49.849.742 TL tutarındaki teşvik gelirleri, satılan malın maliyeti hesabına sınıflanmıştır.

- 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hasılat hesabında muhasebeleştirilen 128.579.073 TL tutarındaki teşvik gelirleri, satılan malın maliyeti hesabı ile netleştirilmiştir.

- 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar hesabında muhasebeleştirilen 102.462 TL tutarındaki yatırım fonu, uzun vadeli finansal yatırımlar hesabına sınıflanmıştır.

- Grup, 30 Eylül 2025 tarihli nakit akış tablosunun sunumunu yeniden düzenlemiş olup karşılaştırmalı bilgiler de cari dönem sunumuyla tutarlı olacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. Bu düzenleme sadece nakit akış tablosundaki faaliyet kategorileri arasındaki nakit akışlarını değiştirmiş olup finansal durum tablosu, kâr veya zarar tablosu ve dönem sonu nakit ve nakit benzerleri tutarı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar ve uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

2.3 Yeni ve revize edilmiş finansal raporlama standartları

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

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
- TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
- TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

3. Nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar

a) Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa		
ABD Doları	**74.056.457**	72.675.772
Irak Dinarı	**13.248.809**	3.747.067
Türk Lirası	**138.713**	163.373
Rumen Leyi	**-**	95.257
Bankalar:		
- Vadesiz mevduatlar		
Türk Lirası	**480.679.018**	77.608.728
Avro	**336.554.228**	158.811.075
ABD Doları	**185.426.655**	975.803.677
İngiliz Sterlini	**33.717.073**	1.508.570
Irak Dinarı	**28.999.625**	95.303.249
İsviçre Frangı	**3.493.246**	-
Birleşik Arap Emirlikleri Dirhemi	**31.159**	-
Rumen Leyi	**-**	1.010.854
- Vadeli mevduatlar		
ABD Doları	**677.578.500**	-
Avro	**310.580.129**	-
Türk Lirası	**275.967.808**	193.007.950
Diğer hazır değerler	**16.763.879**	6.212.795
Finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**2.437.235.299**	1.585.948.367

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, TL cinsinden vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranı %46,50, EUR cinsinden vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranı 1,90 %, USD cinsinden vadeli mevduatlara uygulanan yıllık faiz oranı 2,25%'tir. Vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, TL cinsinden vadeli mevduatlara uygulanan yıllık ortalama faiz oranı %34'tür ve vadeli mevduatların vadeleri üç aydan kısadır).

3. Nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar (devamı)

b) Finansal yatırımlar

i) Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonları	**5.171.764.129**	**13.955.501.918**
-Serbest Fon (*)	*4.525.539.404*	*12.313.538.683*
-Para Piyasası Fonu	*646.224.725*	*1.240.420.121*
-Hisse Senedi Fonu	-	*364.901.767*
-Borçlanma Araçları Fonu	-	*36.641.347*
Özel Sektör Finansman Bonosu (**)	**53.858.400**	**49.726.886**
Hisse senetleri (***)	**221.677.346**	-
Toplam	**5.447.299.875**	14.005.228.804

(*) Serbest fon kategorisi içerisinde yer alan Pardus Portföy Üçüncü Hisse Senedi Serbest Fon (TRYA1PY00131), Hedef Portföy Pusula Serbest Fon (TRYHDFP00219) ve Hedef Portföy Kısa Vadeli Serbest Fon (TRYHDFP00565), Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.09.2026 tarihli ve 2026/60 sayılı Kurul Bülteni'nde duyurulan 57/1707 sayılı kararı ile TEFAS'ta alım ve satım işlemlerine kapatılmıştır. Aynı tarihli ve 2026/61 sayılı Kurul Bülteni'nde ise söz konusu fonların tasfiyesine ilişkin usul ve esaslar ilan edilmiş olup fonlar bu usul ve esaslar çerçevesinde tasfiye edilmektedir. Hedef Portföy Yönetimi A.Ş. ve Pardus PortföyYönetimi A.Ş. fonlarının tasfiye işlemleri, Kurul'un 15.10.2026 tarihli ve 70/1821 sayılı kararı ile başlatılmıştır. Tasfiye süreci devam etmektedir. Söz konusu fonların finansal durum tablosu itibari ile değeri www.tefas.gov.tr adresindeki ilgili fonun birim fiyatı üzerinden hesaplanmış olup, 30.09.2026 tarihi itibari ile değerleri toplamı 314.319.955 TL'dir.

Grup'un portföyündeki fonların tasfiyesi kapsamında Ekim 2026'da toplam 37.845.706,11 TL nakit ve aktarılan hisse senetlerinin satışı yolu ile tahsil edilmiş, ayrıca portföye hisse senetleri ile fon payları virman yoluyla aktarılmıştır. 9 Kasım 2026 tarihi itibarıyla, tasfiyesi devam eden fonlardaki payların değeri 39.137.439,75 TL, Grup portföy hesabına aktarılan menkul kıymetlerin toplam değeri 58.696.319,18 TL olmak üzere toplam tasfiye edilen fonlardaki değer 97.833.758,93 TL'dir.

(**) TRFYAZIK2610 AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. sabit faizli finansman bonosu'dur. Söz konusu bono 9 Kasım 2026 itibarıyla 56.155.600 TL tutarından itfa olmuştur.

(***) 28 Ağustos 2026 tarihi itibarıyla, 2026/54 Sayılı SPK Bülteninde yatırım fonlarına ilişkin rehberde yapılan değişiklik sonrasında, düzenlemeye uyum amacıyla serbest fonlardaki menkul kıymetlerin portföy hesaplarına aktarılmasından gelen hisselerden oluşmaktadır.

ii) Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Goldtag Girişim Sermayesi Yatırım Fonu *(TRYRGGS00585)*	**247.840.007**	303.066.913
Artnouve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu *(TRYRGGS00619)*	**879.573.186**	1.071.813.316
Ikas Girişim Sermayesi Yatırım Fonu *(TRYRGGS00718)*	**194.639.414**	237.062.020
Arf Girişim Sermayesi Yatırım Fonu *(TRYRGGS00197)*	**28.317.786**	65.278.654
Onsekinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu *(TRYRGGS01179)*	**193.785.361**	-
Birinci Katılım Proje Gayrimenkul Yatırım Fonu *(TRYRGGS01062)*	**93.585**	102.462
Kıymet Girişim Sermayesi Yatırım Fonu *(TRYHDFP00300)*	**56.469.420**	67.402.521
E-Ticaret Girişim Sermayesi Yatırım Fonu *(TRYROTP00711)*	**42.482.289**	40.679.355
Ostim Girişim Sermayesi Yatırım Fonu *(TRYAPYS00288)*	**3.630.798**	4.568.006
Sabit Kuponlu Devlet Tahvilleri	**-**	666.396.984
Toplam	**1.646.831.846**	2.456.370.231

30 Eylül 2026 itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak değerlenmiştir.

4. Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka kredileri	**5.135.563.750**	5.649.425.286
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	**138.789.543**	90.032.302
Kısa vadeli finansal borçlar	**5.274.353.293**	5.739.457.588
Uzun vadeli banka kredileri	**2.706.154.946**	-
Uzun vadeli finansal borçlar	**2.706.154.946**	-
Toplam finansal borçlar	**7.980.508.239**	5.739.457.588

Finansal borçların geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	**5.274.353.293**	5.739.457.588
1-6 yıl içerisinde ödenecek	**2.706.154.946**	-
Toplam	**7.980.508.239**	5.739.457.588

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredilerine ilişkin orijinal para biriminden bakiyeleri ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	**Orijinal para birimi**	**TL**
Banka kredileri:			
- TL	**%19,58**	**3.289.530.669**	**3.289.530.669**
- Avro (*)	**%3,46**	**56.981.486**	**3.171.407.170**
- USD	**%5,46**	**31.000.000**	**1.519.570.400**
Toplam			**7.980.508.239**

			31 Aralık 2025
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Orijinal para birimi	TL
Banka kredileri:			
- TL	%18,10	4.784.743.888	4.784.743.888
- Avro	%5,00	10.984.314	687.910.927
- USD	%5,95	5.000.000	266.802.773
Toplam			5.739.457.588

(*) Grup'un Avro cinsinden değişken faizli finansal borcuna ilişkin döviz kuru ve faiz oranı riskinin yönetilmesi amacıyla banka ile çapraz kur ve faiz swapı işlemi gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlem kapsamında, 54.133.493,54 Avro tutarındaki değişken faizli borçlanmaya ilişkin anapara ve faiz ödemeleri ile 62.415.918,05 ABD Doları tutarındaki anapara ve yıllık %5 sabit faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz ödemeleri takas edilmiştir. Bu işlem sonucunda Grup'un söz konusu Avro cinsinden değişken faizli borcuna ilişkin nakit akışları ekonomik olarak ABD Doları cinsinden sabit faizli bir borçlanma yapısına dönüştürülmüştür. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla söz konusu swap işlemi yürürlükte olup, swap işleminin gerçeğe uygun değeri sonucunda mali tablolarda türev finansal yükümlülükler altında 35.103.847 TL tutarında yükümlülük muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu türev finansal aracın gerçeğe uygun değer ölçümü ve ilgili muhasebeleştirme işlemleri TFRS 9 "Finansal Araçlar" kapsamında gerçekleştirilmiştir.

5. Ticari alacaklar, ticari borçlar ve diğer borçlar

a) Ticari alacaklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alacak senetleri: (*)	**3.411.836.751**	3.532.574.117
Ticari alacaklar: (*)		
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 17)	***1.003.588.211***	*189.277.204*
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	***8.326.161.532***	*12.053.547.314*
Eksi: Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	**(523.562.607)**	(710.837.615)
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	**(216.170.421)**	(447.814.422)
Toplam	**12.001.853.466**	14.616.746.598

(*) Ticari alacaklar ve alacak senetleri normal iş akışında verilen hizmetler için müşterilerden olan alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, ticari alacaklarını ve alacak senetlerini sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etmek amacıyla elinde bulundurmakta ve dolayısıyla etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçmektedir.

b) Ticari borçlar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Borç senetleri	**697.081.874**	914.032.945
Ticari borçlar:		
-İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 17)	**99.190.840**	574.286
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	**3.612.313.135**	2.903.007.223
Diğer ticari borçlar	**975.621.462**	335.745.555
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	**(156.523.754)**	(107.259.221)
Toplam	**5.227.683.557**	4.046.100.788

c) Diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar *(Not 17)*	**1.274.952.704**	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	**952.058.407**	-
Toplam	**2.227.011.111**	-

Diğer borçlar, dağıtılmasına karar verilen ancak henüz ödenmemiş temettü borçlarından oluşmaktadır. Söz konusu tutarın halka açık paylara ait kısmı ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar hesabında muhasebeleştirilmiştir.

6. Stoklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzemeler	**8.244.072.077**	3.754.351.605
Yarı mamuller	**8.273.314.534**	3.787.374.093
Mamuller	**1.162.023.383**	1.913.619.530
Ticari mallar	**1.285.975.913**	237.292.938
Toplam	**18.965.385.907**	9.692.638.166

7. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2026 tarihleri arasında maddi duran varlıkların ve birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	**506.652.911**	**-**	**-**	**-**	**506.652.911**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**803.862.793**	**21.529.707**	**-**	**24.355.704**	**849.748.204**
Binalar	**1.613.211.973**	**171.474.018**	**-**	**-**	**1.784.685.991**
Tesis, makine ve cihazlar	**8.654.240.891**	**511.491.796**	**(22.562.871)**	**1.353.611.450**	**10.496.781.266**
Taşıtlar	**578.890.101**	**334.645.421**	**(287.555.397)**	**-**	**625.980.125**
Demirbaşlar	**460.051.272**	**107.390.536**	**(8.314.264)**	**2.312.490**	**561.440.034**
Özel maliyetler	**9.469.740**	**-**	**(9.469.740)**	**-**	**-**
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	**4.201.198.360**	**5.409.806.588**	**-**	**(1.380.279.644)**	**8.230.725.304**
Toplam	**16.827.578.041**	**6.556.338.066**	**(327.902.272)**	**-**	**23.056.013.835**
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**139.029.677**	**61.455.106**	**-**	**-**	**200.484.783**
Binalar	**313.280.552**	**58.550.091**	**-**	**-**	**371.830.643**
Tesis, makine ve cihazlar	**3.545.666.753**	**822.834.551**	**(13.506.223)**	**-**	**4.354.995.081**
Taşıtlar	**80.501.615**	**82.839.140**	**(66.002.107)**	**-**	**97.338.648**
Demirbaşlar	**329.358.083**	**33.049.768**	**(7.373.890)**	**-**	**355.033.961**
Özel maliyetler	**3.695.422**	**217.895**	**(3.913.317)**	**-**	**-**
Toplam	**4.411.532.102**	**1.058.946.551**	**(90.795.537)**	**-**	**5.379.683.116**
Net defter değeri	**12.416.045.939**				**17.676.330.719**

(*) Ağırlıklı olarak yeni fabrika yatırımlarını içermektedir.

7. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri arasında maddi duran varlıkların ve birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	505.063.817	-	-	-	505.063.817
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	779.462.378	-	-	19.856.667	799.319.045
Binalar	1.583.220.615	-	-	11.483.444	1.594.704.059
Tesis, makine ve cihazlar	6.018.260.645	264.951.869	(2.258.473)	315.394.605	6.596.348.646
Taşıtlar	538.093.391	44.478.723	(96.050.552)	-	486.521.562
Demirbaşlar	377.465.899	21.241.473	(35.598)	-	398.671.774
Özel maliyetler	9.469.740	-	-	-	9.469.740
Finansal kiralama ile alınanlar	266.160.994	-	-	(31.340.111)	234.820.883
Yapılmakta olan yatırımlar	2.575.616.174	1.670.640.362	-	(315.394.605)	3.930.861.931
Toplam	12.652.813.653	2.001.312.427	(98.344.623)	-	14.555.781.457
Birikmiş amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	54.560.162	59.365.430	-	5.150.136	119.075.728
Binalar	216.033.843	57.623.610	-	20.392.234	294.049.687
Tesis, makine ve cihazlar	2.549.074.757	545.003.657	(516.280)	240.616.606	3.334.178.740
Taşıtlar	38.708.657	67.729.582	(42.844.178)	-	63.594.061
Demirbaşlar	304.757.084	17.286.491	(198)	-	322.043.377
Özel maliyetler	3.227.215	370.713	-	-	3.597.928
Finansal kiralama ile alınanlar	266.158.976	-	-	(266.158.976)	-
Toplam	3.432.520.694	747.379.483	(43.360.656)	-	4.136.539.521
Net defter değeri	9.220.292.959				10.419.241.936

7. Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2026 tarihleri arasında maddi olmayan duran varlıkların ve birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30 Eylül 2026**
Maliyet:					
Haklar	**305.131.951**	**100.599.010**	**(3.149.423)**	**-**	**402.581.538**
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri (*)	**3.168.584.241**	**469.844.655**	**(25.960.742)**	**-**	**3.612.468.154**
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	**1.826.850**	**-**	**-**	**-**	**1.826.850**
Toplam	**3.475.543.042**	**570.443.665**	**(29.110.165)**	**-**	**4.016.876.542**
Birikmiş amortisman:					
Haklar	**78.012.818**	**47.959.813**	**(269.899)**	**-**	**125.702.732**
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	**1.486.916.210**	**201.328.790**	**(4.596.539)**	**-**	**1.683.648.461**
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	**1.826.850**	**-**	**-**	**-**	**1.826.850**
Toplam	**1.566.755.878**	**249.288.603**	**(4.866.438)**	**-**	**1.811.178.043**
Net defter değeri	**1.908.787.164**				**2.205.698.499**

1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri arasında maddi olmayan duran varlıkların ve birikmiş amortismanların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet:					
Haklar	135.039.599	89.559.135	-	-	224.598.734
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri (*)	4.581.891.665	958.451.928	(2.138.559.243)	-	3.401.784.350
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.826.850	-	-	-	1.826.850
Toplam	4.718.758.114	1.048.011.063	(2.138.559.243)	-	3.628.209.934
Birikmiş amortisman:					
Haklar	52.564.530	15.870.056	-	-	68.434.586
Aktifleştirilen geliştirme maliyetleri	1.292.545.419	195.504.417	(56.783.375)	-	1.431.266.461
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.826.850	-	-	-	1.826.850
Toplam	1.346.936.799	211.374.473	(56.783.375)	-	1.501.527.897
Net defter değeri	3.371.821.315				2.126.682.037

(*) Grup, Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ("Bakanlık") tarafından 5746 sayılı "Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun" kapsamında teşvik ve muafiyetlerden faydalanmak üzere Ar-Ge Merkezi kurmuş ve Bakanlık tarafından Ar-Ge Merkezi belgesini almıştır.

Şerefiye

Şerefiye, satın alınan ortaklığın satın alım tarihindeki maliyeti ile net aktiflerinin gerçeğe uygun bedelleri arasında kalan pozitif farktır. Grup, şerefiye tutarlarını itfa etmemektedir. Şerefiye tutarı, taşıdığı değerin gerçekleşmeyeceği durum ve şartlarda ve yılda en az bir kere değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir.

Yurtdışındaki işletmelerin satın alınmasında ortaya çıkan şerefiye ve yine bu satın alma sırasında aktif ve pasiflerin defter değerlerine yapılan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurt dışındaki işletmenin aktif ve pasifleri olarak dikkate alınır. Bu nedenle, yurt dışındaki işletmenin raporlama para birimi cinsinden ifade edilir ve bilanço kapanış kurundan çevrilir. Astor RO Energy S.R.L.'nin satın alınmasından kaynaklanan şerefiye tutarı, ilgili şirketin 4 Eylül 2026 tarihinde konsolidasyon kapsamından çıkarılması sonucunda kayıtlardan düşülmüş olup, 30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un finansal tablolarında bu ortaklığa ilişkin şerefiye bakiyesi bulunmamaktadır.

8. Peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Stok alımı için verilen sipariş avansları	**5.550.566.957**	3.148.661.076
Gelecek aylara ait giderler	**108.702.132**	97.682.401
Toplam	**5.659.269.089**	3.246.343.477

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit kıymet alımı için verilen sipariş avansları (*)	**3.974.061.268**	775.344.949
Verilen avanslar (**)	**372.507.262**	362.755.526
Gelecek yıllara ait giderler	**55.965.586**	42.435.333
Toplam	**4.402.534.116**	1.180.535.808

(*) Yeni fabrika yatırımı kapsamında, sabit kıymet alımlarına ilişkin verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.
(**) Ankara Sanayi Odası 2. ve 3. Organize Sanayi Bölgesi'nden arsa alımı karşılığında verilen avanslardan oluşmaktadır.

9. Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler

Grup tarafından verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

					30 Eylül 2026
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**TL**	**İngiliz Sterlini**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	**12.273.302.700**	**110.805.718**	**68.700.239**	**2.802.808.169**	**3.577.200**
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	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam	**12.273.302.700**	**110.805.718**	**68.700.239**	**2.802.808.169**	**3.577.200**

					31 Aralık 2025
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**TL**	**İngiliz Sterlini**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	7.870.099.691	80.171.320	56.404.534	1.342.989.073	4.447.075
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	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam	7.870.099.691	80.171.320	56.404.534	1.342.989.073	4.447.075

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

9. Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Grup tarafından verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin ("TRİK") detayı aşağıdaki gibidir:

a) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler:

30 Eylül 2026	**TL karşılığı**	**TL**	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**
Teminat mektupları	**12.273.302.700**	**2.802.808.169**	**110.805.718**	**68.700.239**	**3.577.200**
Toplam	**12.273.302.700**	**2.802.808.169**	**110.805.718**	**68.700.239**	**3.577.200**

31 Aralık 2025	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Teminat mektupları	7.870.099.691	1.342.989.073	80.171.320	56.404.533	4.447.075
Toplam	7.870.099.691	1.342.989.073	80.171.320	56.404.533	4.447.075

b) Kendi tüzel kişiliği adına almış olduğu TRİK'ler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Teminat mektupları	**722.556.978**	585.885.567
Toplam	**722.556.978**	585.885.567

10. Ertelenmiş gelirler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan avanslar: (*)	**17.341.414.663**	9.148.327.584
-İlişkili taraflardan alınan avanslar	**-**	*126.499.343*
-İlişkili olmayan taraflardan alınan avanslar	***17.341.414.663***	*9.021.828.241*
Gelecek aylara ait gelirler	**355.586.799**	1.030.952.250
Toplam	**17.697.001.462**	10.179.279.834

(*) Grup'un ertelenmiş gelirler hesabı içerisinde müşterilerinden almış olduğu sipariş avans bakiyeleri bulunmaktadır.

11. Özkaynaklar

a) Sermaye

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025
	Hisse (%)	**TL**	Hisse (%)	TL
Halka açık kısım	**43%**	**426.650.000**	37%	366.900.000
Feridun Geçgel	**37%**	**371.750.000**	57%	571.350.000
Enver Geçgel	**20%**	**199.600.000**	-	-
Astor Holding A.Ş.	**-**	**-**	6%	59.750.000
Ödenmiş sermaye	**100%**	**998.000.000**	100%	998.000.000
Sermaye düzeltme farkları		**3.812.740.453**		3.812.740.453
Toplam		**4.810.740.453**		4.810.740.453

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermayesi 1 TL itibari değerinde 998.000.000 hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 1 TL itibari değerinde 998.000.000 hisse).

11. Özkaynaklar (devamı)

a) Sermaye (devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 998.000.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. Dönem içerisinde gerçekleşen pay devirleri sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında değişiklik meydana gelmiştir. Bu kapsamda, halka açık kısım %37'den %43'e yükselirken, Feridun Geçgel'in payı %57'den %37'ye gerilemiş ve Enver Geçgel %20 oranında pay sahibi olmuştur. Ayrıca, 31 Aralık 2025 itibarıyla %6 oranında pay sahibi olan Astor Holding A.Ş.'nin payı kalmamıştır.

b) Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yasal defterlerdeki kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**1.362.155.216**	1.362.155.216
Toplam	**1.362.155.216**	1.362.155.216

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Kâr dağıtımı

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

Şirketlerin geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır. Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı; nakit kâr dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kâr dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7352 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298. madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, TFRS kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması ile ilgili açıklamada bulunmuş, 2021 yılına ait finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunulmadığı belirtilmiştir. Kurumlar vergisi ile ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilip, tek taksitte ödenmektedir.

Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar ayrıştırılmakta, ihracat kazançları üzerinden %20, sanayi sicil belgesine haiz olarak fiili üretimlerden kaynaklanan imalat kazançları üzerinden %24 ve harici kazançlar üzerinden ise %25 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte olup, bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dokuz aylık dönemler ile aynı tarihlerde sona eren üç aylık dönemlere ait kar veya zarar tablosuna yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Dönem vergi gideri	**(671.285.242)**	(450.682.432)	(136.358.165)	(148.358.263)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	**1.021.345.039**	(119.094.606)	1.250.443.347	(70.792.974)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	**350.059.797**	(569.777.038)	1.114.085.182	(219.151.237)

12. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

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

	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri:		
Yatırım teşvik belgesi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı (*)	**2.158.342.901**	1.377.661.590
Maddi duran varlıkların ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki farkları	**(447.361.285)**	(527.050.852)
Kıdem ve izin yükümlülüğü karşılıkları	**32.679.430**	48.961.202
Şüpheli alacak karşılıkları ve BKZ	**(19.208.570)**	24.504.077
Reeskont gelirleri/ (giderleri), net	**30.358.257**	59.081.392
Yabancı para değerleme farkları	**57.548.242**	93.235.497
Avans endekslemeleri	**(40.090.290)**	252.745.673
Diğer (**)	**(293.279.643)**	(250.489.452)
Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü), net	**1.478.989.042**	1.078.649.127

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı, gelecekte elde edilmesi beklenen vergiye tabi kazançlar üzerinden kullanılabilecek yatırım katkı tutarını ifade etmektedir. 1 Ocak 2026- 30 Eylül 2026 hesap döneminde, yatırım teşvik belgeleri kapsamında yararlanılan toplam yatırıma katkı tutarı 1.214.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.153.065.864 TL).

Grup, 3 adet yatırım teşvik belgesinden (575771, 506339 ve 559376 no'lu YTB) toplam 1.214.000.000 TL tutarında yatırıma katkı tutarı kullanmış ve aynı tutarda vergi indirimi sağlamıştır. Sonraki döneme devreden 2.158.342.901 TL tutarındaki yatırıma katkı tutarı için ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmiştir. 506339 no'lu belgenin devreden katkı tutarından yararlanılmayacağı öngörüsü nedeniyle bu belgeden ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir. 559376 no'lu belge için tamamlama vizesi 18.11.2024 tarihinde alınmıştır. 575771 no'lu yatırım teşvik belgesi; Ankara/Sincan'da üretim kapasitesinin artırılması, dikey entegrasyonun sağlanması, dışa bağımlılığın azaltılması ve rekabet gücünün yükseltilmesi amacıyla yürütülen, 5 fazdan oluşan yeni fabrika yatırımına ilişkindir. Belgenin sabit yatırım tutarı, 29.08.2024 tarihindeki 1.296.643.077 TL'den, kapasite artışı, ilave yatırım ihtiyacı ile kur ve enflasyon kaynaklı maliyet değişimleri nedeniyle yapılan revizeler sonucunda 30.09.2026 itibarıyla 13.050.719.772 TL'ye yükseltilmiştir (30.06.2026: 3.859.337.960 TL, 31.12.2025: 3.859.337.960 TL). Yatırım harcamalarının belge tutarını aşmasının ardından T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı nezdindeki revize başvuru ve inceleme sürecinin 30 Haziran 2026 döneminde tamamlanmaması sebebi ile belge tutarındaki artış bu döneme yansımıştır. Belgenin bitiş tarihi 29.08.2027'dir. İlk iki yıllık dönemde gerçekleşme oranı %77,99 olup, kalan bir yıllık sürede belge tutarına ulaşılması ve aşılması öngörülmektedir. Son dönemde yatırım hızı belirgin şekilde artmış olup bu artışın tamamı yeni fabrika yatırımından kaynaklanmaktadır.

Grup'un makine ve teçhizatlar yatırımlarına istinaden almış olduğu yatırım teşvik belgesi kapsamında yararlandığı kurumlar vergisi indiriminden hesaplanan ertelenen vergi varlığından oluşmaktadır. Astor Enerji A.Ş.'nin T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu teşvik belgesi başvurusu sonucunda, yatırımı ile ilgili teşvik başvurusu Bakanlar Kurulu kararıyla yürürlüğe konulan Yatırımlara Proje Bazlı Devlet Yardımı verilmesi kapsamına alınmış 575771 numaralı yatırım teşvik belgesi 29 Ağustos 2024 tarihli ve 559376 numaralı yatırım teşvik belgesi 10 Mart 2024 tarihli ve 32485 sayılı, 1352 sıra numaralı T.C. Resmî Gazetesi'nde yayınlanmıştır. 506339 numaralı yatırım teşvik belgesi ise 31 Ekim 2019 tarihli Cumhurbaşkanlığı kararıyla onaylanarak 31 Aralık 2019 tarihli ve 30995-5 mükerrer sayılı T.C. Resmî Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Yatırımın yararlanacağı teşvik ve yardımlar aşağıdadır:

575771 numaralı belge için:
- Sigorta primi işveren hissesi (7 yıl)
- Vergi indirimi (%80, Yatırım katkı oranı %40)
- Gümrük vergisi muafiyeti
- Faiz desteği
- KDV istisnası

559376 numaralı belge için:
- Sigorta primi işveren hissesi (7 yıl)
- Vergi indirimi (%70, Yatırım katkı oranı %30)
- Gelir vergisi muafiyeti
- Faiz desteği
- KDV istisnası

506339 numaralı belge için:
- Sigorta primi işveren hissesi (7 yıl)
- Vergi indirimi (%80, Yatırım katkı oranı %40)
- Gümrük Vergisi Muafiyeti
- Faiz Desteği
- KDV İstisnası

(**) Ağırlıklı olarak stok endekslemelerini içermektedir.

13. Hasılat

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	**18.642.420.448**	15.489.135.321	7.338.364.618	6.068.579.410
Yurtdışı satışlar	**15.197.662.785**	13.266.769.571	6.070.578.173	3.869.230.997
Diğer gelirler	**49.902.504**	595.644.950	22.026.519	241.326.560
Brüt satışlar	**33.889.985.737**	29.351.549.842	13.430.969.310	10.179.136.967
Satışlardan iadeler ve iskontolar (-)	**(267.852.592)**	(475.839.069)	(93.661.107)	(176.119.912)
Net satışlar	**33.622.133.145**	28.875.710.773	13.337.308.203	10.003.017.055

14. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	**4.042.479.656**	3.264.411.064	1.568.441.968	1.058.971.331
Hurda satış geliri	**312.720.244**	182.381.363	150.155.175	69.030.691
Reeskont faiz gelirleri	**238.889.234**	107.784.485	80.824.456	25.271.665
Diğer (*)	**498.703.203**	138.603.181	236.386.767	44.612.472
Toplam	**5.092.792.337**	3.693.180.093	2.035.808.366	1.197.886.159

(*) Ağırlıklı olarak; yansıtma, vade farkı ve ceza gelirlerinden oluşmaktadır.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	**(4.113.491.896)**	(3.238.309.524)	(1.677.263.963)	(1.024.561.573)
Rekabet Kurulu ceza karşılık giderleri	**-**	(353.278.477)	-	-
Diğer (*)	**(299.383.696)**	(161.032.952)	(171.976.315)	(31.956.765)
Toplam	**(4.412.875.592)**	(3.752.620.953)	(1.849.240.278)	(1.056.518.339)

(*) Ağırlıklı olarak vade farkı, bağış ve yardım giderlerinden oluşmaktadır.

15. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

a) Yatırım faaliyetlerden gelirler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026 (**)	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Bağlı ortaklık satış karı (*)	**98.466.710**	**-**	98.466.710	**-**
Fon satış ve finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı (**)	**357.907.815**	4.913.577.553	(3.826.822.290)	2.649.351.094
Sabit kıymet satış karı	**79.296.613**	40.854.009	23.746.306	(11.433.359)
Toplam	**535.671.138**	4.954.431.562	(3.704.609.274)	2.637.917.735

(*) Astor Enerji A.Ş.'nin, Astor RO Energy S.R.L.'de sahip olduğu %100 oranındaki payların, ilişkili taraf konumundaki Astor Holding A.Ş.'ye 56.750.000 EUR bedelle peşin olarak devredilmesine ilişkin hisse devir sözleşmesi 12 Ağustos 2026 tarihinde imzalanmıştır. Pay devrine ilişkin olarak Romanya Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli tescil işlemler 4 Eylül 2026 tarihinde tamamlanmış olup, Astor RO Energy S.R.L. konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Söz konusu işlem sonucunda, devir bedeli ile konsolidasyon kapsamından çıkış tarihindeki net varlık değeri arasındaki fark olarak 1.791.334,66 EUR (98.466.710 TL) tutarında satış karı oluşmuş olup, bu tutar yatırım faaliyetlerinden gelirler altında bağlı ortalık satış karı olarak kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

(**) Dönem arasındaki tutar farkı, ağırlıklı olarak üçüncü çeyrekteki piyasa koşulları çerçevesinde fonların birim pay değerlerinde yaşanan dönemsel değerleme hareketlerinden kaynaklanmaktadır.

15. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler (devamı)

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026 (*)	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Fon satış ve finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı (*)	**(2.122.374.621)**	(81.663.943)	(1.825.534.146)	(68.249.467)
Sabit kıymet satış zararları	**(71.857.660)**	(14.315.618)	(9.440.841)	(1.885.657)
Toplam	**(2.194.232.281)**	(95.979.561)	(1.834.974.987)	(70.135.124)

(*) Dönem arasındaki tutar farkı, ağırlıklı olarak üçüncü çeyrekteki piyasa koşulları çerçevesinde fonların birim pay değerlerinde yaşanan dönemsel değerleme hareketlerinden kaynaklanmaktadır.

16. Finansman gelirleri ve giderleri

a) Finansman gelirleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	**260.719.851**	1.946.955.920	103.589.014	481.031.999
Finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri	**387.430.043**	227.806.070	158.221.450	39.954.303
Toplam	**648.149.894**	2.174.761.990	261.810.464	520.986.302

b) Finansman giderleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Banka kredileri faiz giderleri	**663.456.624**	1.131.861.278	335.408.491	485.121.756
Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri	**647.534.998**	342.170.845	293.055.614	187.260.868
Türev araçlardan zararlar (*)	**37.947.097**	-	(55.374.054)	-
Komisyon giderleri	**46.696.480**	35.527.538	25.075.888	15.822.187
Toplam	**1.395.635.199**	1.509.559.661	598.165.939	688.204.811

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çapraz kur sabit faiz swap işlemleri, 54.133.493,54 Avro tutarındaki dövize endeksli değişken faizli borçlanmaların toplam 62.415.918,05 USD tutarındaki ve sabit faizli ödemeler ile takasından oluşan swap işlemlerini içermektedir.

17. İlişkili taraf açıklamaları

Grup üst düzey yönetim kadrosu; yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personellerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dokuz aylık dönemler ile aynı tarihlerde sona eren üç aylık dönemlerde üst düzey yönetim kadrosuna sağlanan ücret ve menfaatlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Yönetim kurulu üyelerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatler	**7.560.000**	5.370.885	2.429.315	1.856.315
Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler	**32.789.400**	35.634.306	10.137.061	10.717.746
Toplam	**40.349.400**	41.005.191	12.566.376	12.574.061

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özgüney Elektrik A.Ş. (1)	**379.399.081**	-
Etm – Astor Sarl (2)	**248.280.289**	59.092.806
Aren Power Makine Enerji A.Ş. (2)	**225.758.825**	71.847.061
Güney Ges Elektrik A.Ş. (1)	**127.278.707**	-
EFG Elektrik Enerji A.Ş. (1)	**22.871.309**	58.337.337
Toplam	**1.003.588.211**	189.277.204

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özgüney Elektrik A.Ş. (1)	**99.114.649**	-
Aren Power Makine Enerji A.Ş. (2)	**76.191**	574.286
Toplam	**99.190.840**	574.286

c) İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Etm – Astor Sarl (2)	**-**	126.499.343
Toplam	**-**	126.499.343

d) İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Enver Geçgel (*)	**811.561.390**	-
Feridun Geçgel (*)	**811.561.390**	-
Astor Holding A.Ş. (**)	**235.470.738**	-
Toplam	**1.858.593.518**	-

(*) Grup tarafından ilişkili taraflara kullandırılan borçlar döviz cinsinden olup, ilgili tutarların kullandırıldığı tarihten itibaren, borcun döviz cinsine uygun faiz oranı esas alınarak adat yöntemiyle faiz uygulanmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla ortaklardan alacaklar hesabında muhasebeleştirilmiş olan bakiyenin tamamı, faiz tahakkuk ettirilmek suretiyle 27 Ekim 2026 ve 30 Ekim 2026 tarihlerinde tahsil edilerek kapatılmıştır.

(**) Söz konusu bakiye, Astor RO S.R.L. hisselerinin Astor Holding A.Ş. 'ye devri kapsamında gerçekleştirilen işlemler sonucunda oluşan tutardan kalan bakiyesidir.

e) Ortaklara borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Feridun Geçgel (*)	**829.550.482**	-
Enver Geçgel (*)	**445.402.222**	-
Toplam	**1.274.952.704**	-

(*) Şirket'in 7 Ağustos 2026 tarihli Genel Kurul toplantısında, 2025 yılı kârından toplam 2.227.011.111 TL tutarında brüt kâr payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, bu tutarın 1.274.952.704 TL'lik kısmı ilişkili taraf konumundaki ortaklara aittir. Bu karar uyarınca hesaplanan kâr payı tutarı, raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal durum tablosunda ortaklara borçlar kalemi altında yer almaktadır. Enver Geçgel ve Feridun Geçgel ana hissedarların A ve B grubu paylarına ilişkin temettü ödemeleri 2 Kasım 2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

17. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

f) İlişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışları

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Aren Power Makine Enerji A.Ş. (2)	430.849.073	362.920.544	229.801.029	250.963.899
Özgüney Elektrik A.Ş. (1)	396.037.318	108.777	3.745.649	108.777
Etm Astor Sarl (2)	365.656.778	67.238.498	9.474.652	67.238.498
Güney Ges Elektrik A.Ş. (1)	122.520.189	147.919.572	88.599.241	62.035
EFG Elektrik Enerji A.Ş. (1)	108.812.552	213.930.043	37.905.992	51.544.238
Aserva Danışmanlık A.Ş. (2)	4.940	2.099.288	1.204	2.099.288
Toplam	**1.423.880.850**	794.216.722	369.527.767	372.016.735

g) İlişkili taraflardan yapılan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
EFG Elektrik Enerji A.Ş. (1)	486.024.819	193.854.026	210.458.125	50.158.213
Özgüney Elektrik A.Ş. (1)	223.770.251	220.051.705	73.434.681	4.742.589
Aren Power Makine Enerji A.Ş. (2)	1.719.884	97.959	-	97.959
Güney Ges Elektrik A.Ş. (1)	-	141.382.297	-	-
Toplam	**711.514.954**	555.385.987	283.892.806	54.998.761

Grup, ilişkili taraf şirketlerinden genellikle hammadde ve yardımcı malzemeler tedarik etmektedir.

(1) Ortak tarafından kontrol edilen şirketler
(2) Yakın aile üyeleri tarafından kontrol edilen şirketler

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup'un başlıca finansal araçları banka kredileri, nakit, banka mevduatları ve finansal yatırımlarından oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Grup'un doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam finansal borç	**7.980.508.239**	5.739.457.588
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	**2.437.235.299**	1.585.948.367
Eksi: Finansal yatırımlar (*)	**6.779.811.765**	16.461.599.035
Net (nakit)	**(1.236.538.825)**	(12.308.089.814)
Özkaynaklar	**40.875.059.689**	41.372.935.575
Toplam sermaye	**39.638.520.864**	29.064.845.761
Net (nakit), finansal borç/ toplam sermaye oranı	**-**	-

(*) Grup'un sermaye yönetimi kapsamında net (nakit) tutarı hesaplanırken, finansal yatırımlar tutarına tasfiye fonları dahil edilmemiştir.

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, yabancı para cinsinden olan aktif ve pasif kalemleri dengelenerek yönetilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**ABD Doları**	**Avro**	**Irak Dinarı**	**İngiliz Sterlini**	**Rumen Leyi**	**Toplam TL karşılığı (Sunum para birimi)**
Nakit ve nakit benzerleri	**19.157.018**	**11.654.815**	**1.129.939.380**	**521.670**	**-**	**1.660.940.066**
Ticari alacaklar	**128.399.295**	**48.242.606**	**-**	**1.639.548**	**-**	**9.069.139.553**
Finansal yatırımlar	**4.057.862**	**-**	**-**	**-**	**-**	**198.552.405**
Toplam varlıklar	**151.614.175**	**59.897.421**	**1.129.939.380**	**2.161.218**	**-**	**10.928.632.024**
Banka kredileri	**31.000.000**	**56.981.486**	**-**	**-**	**-**	**4.690.977.570**
Ticari borçlar	**22.307.351**	**31.510.457**	**194.380.935**	**2.769**	**-**	**2.854.690.264**
Toplam yükümlülükler	**53.307.351**	**88.491.943**	**194.380.935**	**2.769**	**-**	**7.545.667.834**
Hedge edilen toplam varlıklar ve yükümlülükler (*)	**(62.415.918)**	**54.133.494**	**-**	**-**	**-**	**(46.631.414)**
Net yabancı para pozisyonu	**35.890.906**	**25.538.972**	**935.558.445**	**2.158.449**	**-**	**3.336.332.776**

31 Aralık 2025	ABD Doları	Avro	Irak Dinarı	İngiliz Sterlini	Rumen Leyi	Toplam TL karşılığı (Sunum para birimi)
Nakit ve nakit benzerleri	19.684.365	2.540.407	2.433.581.628	21.100	90.677	1.308.955.483
Ticari alacaklar	127.128.365	37.521.018	-	1.646.548	32.775.797	9.634.565.222
Finansal yatırımlar	11.603.718	-	-	-	-	618.067.175
Toplam varlıklar	158.416.448	40.061.425	2.433.581.628	1.667.648	32.866.474	11.561.587.880
Banka kredileri	5.000.000	10.984.314	-	-	-	954.713.700
Ticari borçlar	7.290.285	30.494.048	164.517.202	7.433	321.162	2.309.953.301
Toplam yükümlülükler	12.290.285	41.478.362	164.517.202	7.433	321.162	3.264.667.001
Net yabancı para pozisyonu	146.126.163	(1.416.937)	2.269.064.426	1.660.215	32.545.312	8.296.920.879

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çapraz kur sabit faiz swap işlemleri, 54.133.493,54 Avro tutarındaki dövize endeksli değişken faizli borçlanmaların toplam 62.415.918,05 USD tutarındaki ve sabit faizli ödemeler ile takasından oluşan swap işlemlerini içermektedir.

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup başlıca ABD Doları, Avro, Irak Dinarı, İngiliz Sterlini ve Rumen Leyi cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	
		Kar/ zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
	TL'nin ABD Doları karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
1-	ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	**480.548.599**	**(480.548.599)**
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(305.952.844)	305.952.844
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**174.595.755**	**(174.595.755)**
	TL'nin Avro karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
4-	Avro net varlık/ yükümlülüğü	**(159.747.535)**	**159.747.535**
5-	Avro riskinden korunan kısım (-)	301.289.702	(301.289.702)
6-	**Avro net etki (4+5)**	**141.542.167**	**(141.542.167)**
	TL'nin Irak Dinarı karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
7-	Irak Dinarı net varlık/ yükümlülüğü	**3.498.046**	**(3.498.046)**
8-	Irak Dinarı riskinden korunan kısım (-)	**-**	**-**
9-	**Irak Dinarı net etki (7+8)**	**3.498.060**	**(3.498.060)**
	TL'nin İngiliz Sterlini karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
10-	İngiliz Sterlini net varlık/ yükümlülüğü	**13.997.296**	**(13.997.296)**
11-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	**-**	**-**
12-	**İngiliz Sterlini net etki (10+11)**	**13.997.296**	**(13.997.296)**
	TL'nin Rumen Leyi karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
13-	Rumen Leyi net varlık/ yükümlülüğü	**-**	**-**
14-	Rumen Leyi riskinden korunan kısım (-)	**-**	**-**
15-	**Rumen Leyi net etki (13+14)**	**-**	**-**
	Toplam (3+6+9+12+15)	**333.633.278**	**(333.633.278)**

		31 Aralık 2025	
		Kar/ zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	TL'nin ABD Doları karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
1-	ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	778.216.941	(778.216.941)
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**778.216.932**	**(778.216.932)**
	TL'nin Avro karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
4-	Avro net varlık/ yükümlülüğü	(9.325.014)	9.325.014
5-	Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-	**Avro net etki (4+5)**	**(9.325.014)**	**9.325.014**
	TL'nin Irak Dinarı karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
7-	Irak Dinarı net varlık/ yükümlülüğü	9.235.423	(9.235.423)
8-	Irak Dinarı riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-	**Irak Dinarı net etki (7+8)**	**9.235.423**	**(9.235.423)**
	TL'nin İngiliz Sterlini karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
10-	İngiliz Sterlini net varlık/ yükümlülüğü	11.869.869	(11.869.869)
11-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
12-	**İngiliz Sterlini net etki (10+11)**	**11.869.869**	**(11.869.869)**
	TL'nin Rumen Leyi karşısında %10 değer kazanması/ kaybetmesi halinde		
13-	Rumen Leyi net varlık/ yükümlülüğü	39.694.879	(39.694.879)
14-	Rumen Leyi riskinden korunan kısım (-)	-	-
15-	**Rumen Leyi net etki (13+14)**	**39.694.879**	**(39.694.879)**
	Toplam (3+6+9+12+15)	829.692.089	(829.692.089)

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Grup, kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur. Grup, sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Grup'un maksimum kredi risk tutarı finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır.

				Alacaklar	
	Ticari alacaklar			Diğer alacaklar	Bankalardaki
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**mevduat**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**1.003.588.211**	**10.998.265.255**	**1.858.593.518**	**901.584.362**	**2.333.027.441**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**1.003.588.211**	**10.998.265.255**	**1.858.593.518**	**901.584.362**	**2.333.027.441**
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	**523.562.607**	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	**(523.562.607)**	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-

				Alacaklar	
	Ticari alacaklar			Diğer alacaklar	Bankalardaki
31 Aralık 2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	189.277.204	14.427.469.394	-	561.741.694	1.503.054.106
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	189.277.204	14.427.469.394	-	561.741.694	1.503.054.106
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde -vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış -sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	710.837.615	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(710.837.615)	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-

18. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Likidite riski

Likidite riski yöntemi ile ilgili olarak yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

30 Eylül 2026 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					
Banka kredileri	**7.980.508.239**	**8.688.307.607**	**2.960.307.470**	**2.639.500.512**	**3.088.499.625**
Ticari borçlar	**5.227.683.557**	**5.384.207.311**	**5.384.207.311**	**-**	**-**
Diğer yükümlülükler	**2.939.773.735**	**2.939.773.735**	**2.939.773.735**	**-**	**-**
Toplam yükümlülük	**16.147.965.531**	**17.012.288.653**	**11.284.288.516**	**2.639.500.512**	**3.088.499.625**

31 Aralık 2025 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					
Banka kredileri	5.739.457.588	6.762.250.992	6.672.218.690	90.032.302	-
Ticari borçlar	4.046.100.788	4.153.360.009	4.153.360.009	-	-
Diğer yükümlülükler	542.210.492	542.210.492	542.210.492	-	-
Toplam yükümlülük	10.327.768.868	11.457.821.493	11.367.789.191	90.032.302	-

19. Pay başına kazanç

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pay başına kazanç tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Grup hissedarlarına ait net dönem karı	**1.677.318.569**	6.174.499.575	(3.176.124.858)	3.560.923.772
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	**998.000.000**	998.000.000	998.000.000	998.000.000
Pay başına kazanç	**1,68**	6,19	(3,18)	3,57

20. Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)'na ilişkin açıklamalar

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	**6.746.802.112**	5.536.701.256
Avanslar ve stoklar	**1.531.112.850**	2.682.341.940
Sermaye	**(941.010.595)**	(975.330.289)
Diğer özkaynak kalemleri	**(12.619.928.379)**	(12.780.507.072)
Gelir tablosu endekslemesi	**(1.924.988.219)**	(1.577.945.922)
Toplam	**(7.208.012.231)**	(7.114.740.087)

21. Finansal durum tabloları tarihinden sonraki olaylar

Dipnot 17'de "İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar" kapsamında "Ortaklardan Alacaklar" hesabında muhasebeleştirilen 1.623.122.779 TL tutarındaki alacağın tamamı, 27 Ekim 2026 ve 30 Ekim 2026 tarihlerinde tahsil edilmiştir.

Grup'un 7 Ağustos 2026 tarihli 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2025 yılı kârından toplam 2.227.011.111 TL tutarında brüt kâr payı dağıtılmasına karar verilmiştir. Dağıtılan kâr payının 952.058.407 TL'lik kısmı ilişkili olmayan halka açık paylara ilişkin olup 19 Ekim 2026 tarihinde ödenmiştir. Ana hissedarlar Feridun Geçgel ve Enver Geçgel'e ait A ve B grubu paylara ilişkin kâr payları ise sırasıyla 829.550.482 TL ve 445.402.222 TL tutarında olup 2 Kasım 2026 tarihinde ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Grup'un portföyündeki fonların tasfiyesi kapsamında Ekim 2026'da toplam 37.845.706,11 TL nakit ve aktarılan hisse senetlerinin satışı yolu ile tahsil edilmiş, ayrıca portföye hisse senetleri ile fon payları virman yoluyla aktarılmıştır. 9 Kasım 2026 tarihi itibarıyla, tasfiyesi devam eden fonlardaki payların değeri 39.137.439,75 TL, Grup portföy hesabına aktarılan menkul kıymetlerin toplam değeri 58.696.319,18 TL olmak üzere toplam tasfiye edilen fonlardaki değer 97.833.758,93 TL'dir.

Grup'un TRFYAZIK2610 AG Anadolu Grubu Holding A.Ş. sabit faizli finansman bonosu 9 Kasım 2026 itibarıyla 56.155.600 TL tutarından itfa olmuştur.