KALYON GÜNEŞ
TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN
DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler **Sayfa**

Finansal durum tablosu	1-2
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	3
Özkaynak değişim tablosu	4
Nakit akış tablosu	5
Finansal tablolara ait açıklayıcı dipnotlar	6-40

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**9.843.803.773**	**11.110.813.379**
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	489.581.561	2.049.524.230
Ticari Alacaklar	4	961.986.579	1.226.184.293
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3*	*-*	*83.842.651*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*961.986.579*	*1.142.341.642*
Diğer Alacaklar	5	295.619.649	179.715.689
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*-*	*309.989*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*295.619.649*	*179.405.700*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar		401.321.819	22.825.790
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıkları		*401.321.819*	*22.825.790*
Stoklar	6	5.448.948.522	4.822.953.085
Peşin Ödenmiş Giderler	7	632.542.734	1.975.138.868
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*3*	*22.204.130*	*37.600.358*
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*610.338.604*	*1.937.538.510*
Diğer Dönen Varlıklar		1.613.802.909	834.471.424
Duran Varlıklar		**32.401.327.593**	**25.390.982.954**
Diğer Alacaklar	5	8.558.448	16.344.906
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*8.558.448*	*16.344.906*
Maddi Duran Varlıklar	8	22.907.902.248	19.217.307.823
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.259.044.917	1.882.019.267
Peşin Ödenmiş Giderler	7	9.538.032	368.793.077
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*9.538.032*	*368.793.077*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	7.200.616.906	3.892.039.976
Diğer Duran Varlıklar		15.667.042	14.477.905
TOPLAM VARLIKLAR		**42.245.131.366**	**36.501.796.333**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**11.505.501.254**	**9.281.296.401**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	16	-	57.780.576
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	16	2.903.177.091	2.176.955.058
Ticari Borçlar	4	2.636.866.791	2.991.237.110
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3*	*729.899.809*	*1.081.245.321*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*1.906.966.982*	*1.909.991.789*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		132.292.525	96.817.194
Diğer Borçlar	5	2.962.933.610	1.735.963.810
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*3*	*2.931.295.173*	*1.699.151.285*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*31.638.437*	*36.812.525*
Ertelenmiş Gelirler	7	2.738.233.852	2.149.586.086
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		*647.468.507*	*1.393.024.733*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		*2.090.765.345*	*756.561.353*
Kısa Vadeli Karşılıklar		55.733.676	41.919.491
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*55.733.676*	*41.919.491*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		76.263.709	31.037.076
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**11.725.920.821**	**13.924.330.276**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	16	11.659.653.679	13.886.565.593
Uzun Vadeli Karşılıklar		66.267.142	37.764.683
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*66.267.142*	*37.764.683*
ÖZKAYNAKLAR		**19.013.709.291**	**13.296.169.656**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	9	460.078.370	411.441.018
Hisse Senedi İhraç Primleri		5.778.937.110	2.408.368.625
Geri Alınmış Paylar		(224.928.641)	(80.382.359)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		5.522.385.098	4.092.408.150
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*5.645.460.146*	*4.170.947.201*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden		*(123.075.048)*	*(78.539.051)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		331.529.388	168.330.389
Geçmiş Yıllar Karları		7.122.337.639	6.987.394.253
Net Dönem Karı		23.370.327	(691.390.420)
TOPLAM KAYNAKLAR		**42.245.131.366**	**36.501.796.333**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK 2026 - 30 EYLÜL 2026
DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	6.563.526.728	6.098.066.741	3.379.875.130	1.932.506.838
Satışların Maliyeti (-)		(5.466.286.474)	(4.845.299.007)	(2.676.842.655)	(1.540.974.263)
BRÜT KAR		**1.097.240.254**	**1.252.767.734**	**703.032.475**	**391.532.575**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(350.082.497)	(241.002.249)	(141.701.684)	(74.420.939)
Pazarlama Giderleri (-)		(28.255.755)	(51.494.310)	(8.566.079)	(7.044.174)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(124.364.581)	(128.415.923)	(53.009.846)	(47.069.820)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	247.238.481	76.302.339	51.268.217	6.109.663
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12	(2.225.333.188)	(306.675.558)	(41.542.723)	554.760.969
ESAS FAALİYET ZARARI		**(1.383.557.286)**	**601.482.033**	**509.480.360**	**823.868.274**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.591.679	-	38	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		**(1.381.965.607)**	**601.482.033**	**509.480.398**	**823.868.274**
Finansman Gelirleri		54.650.987	299.957.676	9.401.317	144.538.111
Finansman Giderleri (-)	13	(1.203.667.246)	(1.138.422.844)	(392.823.929)	(505.858.409)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		**(2.530.981.866)**	**(236.983.135)**	**126.057.786**	**462.547.976**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		**2.554.352.193**	**656.912.112**	**(203.920.965)**	**1.225.256.029**
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	14	2.554.352.193	656.912.112	(203.920.965)	1.225.256.029
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		**23.370.327**	**419.928.977**	**(77.863.179)**	**1.687.804.005**
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**23.370.327**	**419.928.977**	**(77.863.179)**	**1.687.804.005**
Pay başına kazanç / (kayıp) 1 TL Nominal Bedelli	15	0,05	1,03	(0,17)	4,10
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU					
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**23.370.327**	**419.928.977**	**(77.863.179)**	**1.687.804.005**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER) :					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**2.419.509.753**	**2.066.030.968**	**905.536.237**	**619.644.259**
Yabancı Para Çevrim Farkları		2.464.045.750	2.064.896.224	931.974.337	628.322.366
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları/Kazançları		(59.381.329)	1.512.992	(35.250.799)	(11.570.809)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		14.845.332	(378.248)	8.812.699	2.892.702
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**2.419.509.753**	**2.066.030.968**	**905.536.237**	**619.644.259**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**2.442.880.080**	**2.485.959.945**	**827.673.058**	**2.307.448.264**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Paylara İlişkin Primler/İskontolar	Diğer Sermaye Yedekleri	Geri Alınmış Paylar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları/Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem (Zarar) / Karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	**375.300.000**	**-**	**-**	**-**	**2.935.230.372**	**(80.408.559)**	**151.727.187**	**6.142.962.453**	**(352.154.456)**	**9.172.656.997**
Transferler	-	-	-	-	-	-	(63.634.600)	(288.519.856)	352.154.456	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	419.928.977	**419.928.977**
Sermaye artırımı	36.141.018	-	-	-	-	-	-	-	-	**36.141.018**
Pay bazlı işlemlerden artışlar	-	2.449.618.562	-	-	-	-	-	-	-	**2.449.618.562**
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-	2.079.087.450	(13.056.482)	-	-	-	**2.066.030.968**
Diğer değişiklikler nedeniyle artış / (azalış) (*)	-	-	-	-	(992.472.685)	-	-	992.472.685	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	**411.441.018**	**2.449.618.562**	**-**	**-**	**4.021.845.137**	**(93.465.041)**	**88.092.587**	**6.846.915.282**	**419.928.977**	**14.144.376.522**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)	**411.441.018**	**2.408.368.625**	**-**	**(80.382.359)**	**4.170.947.201**	**(78.539.051)**	**168.330.389**	**6.987.394.253**	**(691.390.420)**	**13.296.169.656**
Transferler (**)	48.637.352	3.370.568.485	(3.419.205.837)	-	-	-	18.652.717	(710.043.137)	691.390.420	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	23.370.327	23.370.327
Sermaye avansı (***)	-	-	3.419.205.837	-	-	-	-	-	-	3.419.205.837
Pay geri alımı	-	-	-	(144.546.282)	-	-	144.546.282	(144.546.282)	-	(144.546.282)
Pay bazlı işlemlerden artışlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	2.464.045.750	(44.535.997)	-	-	-	2.419.509.753
Diğer değişiklikler nedeniyle artış / (azalış) (*)	-	-	-	-	(989.532.805)	-	-	989.532.805	-	-
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	**460.078.370**	**5.778.937.110**	**-**	**(224.928.641)**	**5.645.460.146**	**(123.075.048)**	**331.529.388**	**7.122.337.639**	**23.370.327**	**19.013.709.291**

(*) Geçmiş yıllar karları veya zararları; finansal tablolarda TMS 21 uyarınca tarihi kurlardan ABD Doları'na çevrilerek ABD Doları olarak takip edilmekte olup 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları veya zararlarının sunum para birimi Türk Lirası'na çevriminin detayı Not 2.1'de açıklanmıştır

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermaye avansları Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den alınan sermaye avansından oluşmaktadır

(***) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer sermaye yedekleri içerisinde yer alan sermaye avansı, gerçekleştirilen sermaye artırımı kapsamında ödenmiş sermaye ve paylara ilişkin primler/iskontolar hesaplarına aktarılmıştır.

.

KALYON GÜNEŞ TEKNOLOJİLERİ ÜRETİM A.Ş.

1 OCAK 2026 - 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		**3.391.490.284**	**(1.556.187.215)**
Net Dönem Karı		**23.370.327**	**419.928.977**
Net Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8	858.783.151	516.520.103
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		639.353.492	27.599.679
- Faiz ve Reeskont Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		1.056.276.686	1.010.220.219
- Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		2.178.871.830	(1.108.099.082)
- Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14	(2.554.352.193)	(656.912.112)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
- Stoklardaki Değişimler		(1.063.192.657)	107.502.567
- Ticari Alacaklardaki Değişimler		264.197.714	(364.261.373)
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Değişimler		(888.638.124)	(245.076.248)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişimler		1.701.851.179	(1.244.356.218)
- Ertelenmiş Gelirlerdeki İlgili Değişimler		588.647.766	94.712.669
- Ticari Borçlardaki Değişimler		(354.370.319)	686.969.134
- Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Değişimler		1.307.671.764	(794.133.252)
- Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki Değişimler		(378.496.029)	(245.131)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**11.515.697**	**(6.557.147)**
Alınan Faiz		54.650.987	-
Kıdem tazminatı ödemeleri		(43.135.290)	(6.557.147)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(4.415.423.312)**	**(3.818.232.833)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	626.337	3.325.470
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(4.416.049.649)	(3.821.558.303)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(536.009.641)**	**7.794.303.360**
Geri alınan paylar kapsamında nakit çıkışları		(144.546.282)	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	9.225.012.663
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(3.167.305.124)	(4.363.710.965)
Ödenen Faiz		(643.364.072)	483.383.100
Sermaye arttırımından kaynaklanan nakit girişler		48.637.352	-
Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		3.370.568.485	2.449.618.562
NAKIT VE NAKIT BENZERLERINDEKI NET AZALIŞ/ ARTIŞ (A+B+C)		**(1.559.942.669)**	**2.419.883.312**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**20**	**2.049.524.230**	**119.454.439**
DONEM SONU NAKIT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**20**	**489.581.561**	**2.539.337.751**

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. ("Şirket"), 12 Eylül 2017 tarihinde Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. ve Hanwha Q Cells Hong Kong Limited ortaklığıyla kurulmuştur. Karapınar YEKA ihalesinin kazanılmasını takiben Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile 15 Eylül 2017 tarihinde YEKA Sözleşmesi'ni imzalamıştır. Şirket'in tüm hisseleri 2022 yılı itibarıyla Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devredilmiştir.

19 Ağustos 2020 tarihinde üretime başlayan Şirket; 250.000 m²'lik alan üzerinde konumlanan, ingot, wafer, hücre ve panel üretim tesislerinden oluşan dikey entegre üretim yapısıyla Türkiye ve Avrupa'da ilk, dünyada ise sayılı tesislerden biridir. 111.000 m²'lik kapalı alanda faaliyet gösteren bu entegre yapı, fotovoltaik panel üretiminde tüm ara ürünlerden nihai ürüne kadar tüm süreçleri tek çatı altında gerçekleştirmektedir.

31 Ağustos 2020 tarihinde Şirket tarafından fabrika bünyesinde kurulan AR-GE merkezinde uzman bir ekip ile çalışmalara devam edilmektedir. AR-GE merkezinde, Türkiye ve dünyadaki kurum ve kuruluşlarla iş birlikleri sağlanarak, sektördeki diğer şirketlerle ve üniversitelerle ortak çalışmalar yürütülmektedir.

Şirket, 13 Şubat 2025 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. içerisinde kote olmuş ve bu tarihten itibaren payları işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in üretim tesisleri Ankara Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmaktadır. Kayıtlı adresi ise Malıköy Başkent OSB Mahallesi Şadi Türk Bulvarı No: 23 Sincan, Ankara'dır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 1.210'dur. (31 Aralık 2025: 1.421).

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. maddesi uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") ABD Doları'dır. Şirket'in katlandığı yatırım maliyetlerinin büyük bir kısmı ABD Doları cinsindendir. İçinde bulunulan ekonomik şartlar, hasılat ve maliyetlerinin büyük çoğunlukla ABD Doları olarak işlem görmesi ve operasyonları göz önüne alındığında TMS 21 "Kur değişiminin etkileri" standardı kapsamında, Şirket fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak belirlemiştir. Şirket'in raporlama para birimi ise Türk Lirası'dır ("TL").

Sunum para birimine çevrim

İlişikteki finansal tabloların sunum para birimi, yasal gereklilikler sebebiyle TL'dir. TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" kapsamında ABD Doları olarak hazırlanan finansal tablolar aşağıda belirtilen yöntemle sunum para birimi olan TL'ye çevrilmiştir:

a) Finansal durum tablosundaki varlıklar ve yükümlülükler T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçerli döviz alış ve satış kurları ile çevrilmiştir.
b) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar tabloları, T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.
c) Geçmiş yıl karları; finansal tablolarda tarihi kurlardan Amerikan Doları'na çevrilerek Amerikan Doları olarak takip edilmekte olup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosundaki geçmiş yıl karları T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan ilgili tarihler itibarıyla geçerli satış kuru ile TL'ye çevrilerek sunulmuştur.
d) TL sunum para birimine çevrim sonucu ortaya çıkan tüm kur farkları, yabancı para çevrim farkları adı altında diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.
e) Sermaye, ekli finansal tablolarda yasal kayıtlardaki değeri ile, diğer özkaynak kalemleri tarihi maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Tarihi değerinin sunum para birimine çevriminden oluşan değerleri ile yasal kayıtlardan taşınan değerleri arasındaki çevrimden oluşan farklar diğer kapsamlı gelir tablosunda yabancı para çevrim farkları olarak muhasebeleştirilir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK; 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir. Yukarıda belirtilen, TMS 21 "Kur değişiminin etkileri" standardı kapsamında, Şirket fonksiyonel para birimini ABD Doları olarak belirlediğinden TMS 29 uygulaması gereksinimi bulunmamaktadır.

İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında bir değişikliği olmamıştır.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 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.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Önceki dönem tarihli finansal tabloların revize edilmesi

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Herhangi bir geriye dönük düzeltme olmamakla birlikte, Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosunda, kar veya zarar tablosunda ve nakit akış tablosunda yapılan sınıflama aşağıdaki gibidir.

- "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmiş olan banka mevduatı faiz gelirleri, "Finansman Gelirleri" hesabı altında muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu düzenlemenin nakit akış tablosu etkileri de yeniden düzenlenmiştir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye 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 Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış düzeltilmiş standartlar

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.5 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. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ile 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluşlar ile olan bakiyeleri ve ilgili dönemler içerisinde ilişkili kuruluşlar ile yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026					
	Alacaklar			Borçlar		
	Kısa vadeli			Kısa vadeli		
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Peşin ödenmiş giderler	Ticari	Ticari olmayan	Ertelenmiş gelirler
Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	225.836.244	406.279.024	-
Kalyon YEKA GES 5 Elektrik Üretim (*)	-	-	-	-	-	647.468.507
NFS Hava ve Deniz Turizmi A.Ş.	-	-	-	637.436	-	-
Kalyon Electrical Vehicle Enerji Yatırım A.Ş.	-	-	-	1.788	-	-
Kalyon Teknoloji Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	170.227.617	-	-
Kalyon YEKA GES 3 ve 4 Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş.	-	-	22.204.130	-	-	-
İGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	4.241.997	-	-
Kalyon Yatırım Holding A.Ş. (**)	-	-	-	298.000.605	2.525.016.149	-
ONBT Bilişim Teknolojileri	-	-	-	30.954.122	-	-
	-	-	22.204.130	729.899.809	2.931.295.173	647.468.507

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Kalyon YEKA GES-5 projesi kapsamında Konya ili Karapınar 2 bölgesinde kurulması planlanan 522 MW kapasiteli güneş enerjisi santraline ("GES") ilişkin olarak alınan avanslardan oluşmaktadır. Söz konusu avanslar, proje kapsamında gerçekleştirilecek yatırım harcamalarına istinaden tahsil edilmiş olup ilgili sözleşme hükümleri çerçevesinde ilerleme durumuna bağlı olarak kar veya zarar hesaplarına aktarılacak veya mahsup edilecektir.
(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili bakiye Kalyon Yatırım Holding A.Ş.'ye finansman amaçlı borçlardan oluşmaktadır ve söz konusu borç için yasal açıklanan oranlar dahilinde adat faizi hesaplaması yapılmaktadır. Şirket'in diğer ilişkili taraflardan olan alacaklarına ve ilişkili taraflara olan borçlarına ilişkin ise faiz işletilmemektedir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2025					
	Alacaklar			Borçlar		
	Kısa vadeli			Kısa vadeli		
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Peşin ödenmiş giderler	Ticari	Ticari olmayan	Ertelenmiş gelirler
Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	564.010.532	-	-
Kalyon YEKA GES 5 Elektrik Üretim (*)	-	-	-	-	-	1.393.024.733
Avrupa Otoyolu Yatırım ve İşletme	-	-	-	7.800	-	-
Nev İşletme ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.	1.132.510	-	-	-	-	-
KC Kars Demiryolu İnşaat Adi Ortaklığı	6.429.345	-	-	-	-	-
Kalyon Electrical Vehicle Enerji Yatırım A.Ş.	-	-	-	1.788	-	-
Kalyon Teknolojileri Yatırımları A.Ş.	-	309.989	37.569.252	236.328.863	556.739.637	-
Kalyon YEKA GES 3 ve 4 Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş.	-	-	-	139.189.049	-	-
İGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş.	-	-	31.106	-	-	-
Kalyon Yatırım Holding A.Ş. (**)	49.970.484	-	-	134.082.218	1.142.411.648	-
ONBT Bilişim Teknolojileri	-	-	-	7.625.071	-	-
UKKA Group A.Ş.	26.310.312	-	-	-	-	-
	83.842.651	309.989	37.600.358	1.081.245.321	1.699.151.285	1.393.024.733

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Kalyon YEKA GES-5 projesi kapsamında Konya ili Karapınar 2 bölgesinde kurulması planlanan 522 MW kapasiteli güneş enerjisi santraline ("GES") ilişkin olarak alınan avanslardan oluşmaktadır. Söz konusu avanslar, proje kapsamında gerçekleştirilecek yatırım harcamalarına istinaden tahsil edilmiş olup ilgili sözleşme hükümleri çerçevesinde ilerleme durumuna bağlı olarak kar veya zarar hesaplarına aktarılacak veya mahsup edilecektir.
(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilgili bakiye Kalyon Yatırım Holding A.Ş.'ye finansman amaçlı borçlardan oluşmaktadır ve söz konusu borç için açıklanan yasal oranlar dahilinde adat faizi hesaplaması yapılmaktadır. Şirket'in diğer ilişkili taraflardan olan alacaklarına ve ilişkili taraflara olan borçlarına ilişkin ise faiz işletilmemektedir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Mal satışları	Yatırım	Finansman giderleri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	-	3.884.109	-	3.130.474	-	6.788.580
ONBT Bilişim Teknolojileri A.Ş. (2)	50.853.211	-	-	-	-	-
Kalyon Electrical Vehicle Enerji Yatırım A.Ş. (3)	-	23.212.912	-	-	-	-
NFS Hava ve Deniz Turizmi A.Ş.	520.913	-	-	-	-	-
İGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş.	-	-	-	-	31.106	-
İGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş. (4)	20.650.001	-	-	-	-	-
Kalyon Teknoloji Yatırım Holding A.Ş. (5)	-	-	-	-	30.361	26.468.524
Kalyon YEKA GES 3 ve 4 A.Ş.(6)	-	-	542.567.895	-	-	12.589.751
Kalyon ASL Gaziray Adi Ortaklığı	-	271.353	-	-	-	-
Kalyon Yatırım Holding A.Ş. (7)	-	123.807	-	104.952.686	4.449.185	269.511
Kalyon YEKA GES 5 Elektrik Üretim A.Ş. (8)	-	4.350.857.118	-	-	-	-
	72.024.125	4.378.349.300	542.567.895	108.083.160	4.510.652	46.116.366

(1) Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye mal satışları panel satışlarından, finansman giderleri teminat mektubu yansıtmalarından oluşmaktadır.
(2) ONBT Bilişim Teknolojileri A.Ş'den gerçekleştirilen alımlar bilgi teknolojileri hizmet alımlarından oluşmaktadır.
(3) Kalyon Electrical Vehicle Enerji Yatırım A.Ş.'ye gerçekleştirilen mal satışları ağırlıklı olarak güneş paneli satışlarından oluşmaktadır.
(4) İGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş.'den alımlar fabrika güvenlik hizmetleri alımından oluşmaktadır.
(5) Kalyon Teknoloji Yatırım Holding A.Ş. diğer giderler yansıtma faturalardan oluşmaktadır.
(6) Kalyon Yeka Ges 3 ve 4 yatırımları ise GES yatırımlarına ilişkin alınan malzemelerden oluşmaktadır.
(7) Kalyon Yatırım Holding A.Ş. finansman giderleri adat faizi giderlerinden oluşmaktadır.
(8) Kalyon YEKA GES 5 Elektrik Üretim A.Ş.'ye gerçekleştirilen mal satışları ağırlıklı olarak güneş paneli satışlarından oluşmaktadır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2025						
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Mal satışları	Danışmanlık giderleri	Kira giderleri	Finansman giderleri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Kalyon İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	78.877.775	-	-	9.166.543	-	1.215.902
Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş. (2)	-	-	-	-	-	7.785	-
Kalyon Kentsel Proje Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	-	-	75.938.995
İGA İstanbul Havalimanı İşletmesi A.Ş.	-	-	-	-	-	25.922	-
İGA Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	17.085.919	-	-	-	-	-	-
Kalyon Yatırım Holding A.Ş. (3)	-	77.714.930	-	-	40.622.366	16.782.681	77.714.930
Kalyon Yeka Ges 3 ve 4 (1)	21.891.023	75.763.896	-	-	-	114.545.870	-
Kalyon ASL Gaziray Adi Ortaklığı	-	-	-	-	-	41.800	50.924
Kalyon Teknolojileri Yatırımları A.Ş. (4)	-	-	-	-	-	58.697.380	3.587.182
ONBT Bilişim Teknolojileri A.Ş.	12.267.454	-	-	-	-	-	-
	51.244.396	232.356.601	-	-	49.788.909	190.101.438	158.507.933

(1) Kalyon Yeka Ges 3 Ve 4 Güneş Enerji Yatırımları A.Ş.'ye mal satışları panel satışı ve hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır. Alımlar ise, panel yapımında kullanılan malzemelerden oluşmaktadır.
(2) Kalyon Enerji Yatırımları A.Ş.'den diğer gelirler yansıtma tutarlarından oluşmaktadır.
(3) Kalyon Yatırım A.Ş bakiyeleri panel satış ve gider yansıtmalarından oluşmaktadır.
(4) Kalyon Teknoloji Yatırımları A.Ş bakiyeleri gelir gider yansıtmalarından oluşmaktadır.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Şirket'in, üst düzey yönetim kadrosunu Yönetim Kurulu üyeleri , Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları ve direktörler oluşturmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	39.208.170	28.871.925
	39.208.170	28.871.925

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	961.986.579	1.142.341.642
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	-	83.842.651
Şüpheli ticari alacaklar	23.389.466	23.157.158
Toplam	985.376.045	1.249.341.451
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(23.389.466)	(23.157.158)
Toplam	961.986.579	1.226.184.293

Ticari alacaklar, normal iş akışında satılan ürünler veya verilen hizmetler için müşteriden olan alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların vadesi genel olarak 15-30 gün aralığında olup, kısa vadeli ticari alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket, ticari alacaklarını sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etmek amacıyla elinde bulundurmakta ve dolayısıyla etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçmektedir.

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	1.879.370.309	1.896.553.187
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	729.899.809	1.081.245.321
Gider tahakkukları	27.596.673	13.438.602
	2.636.866.791	2.991.237.110

Ticari borçların ortalama vadeleri 15-45 gün arasındadır.

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	3.267.272	1.778.953
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 3)	-	309.989
Diğer çeşitli alacaklar (*)	292.352.377	177.626.747
	295.619.649	179.715.689

(*) Diğer çeşitli alacaklar ağırlıklı olarak vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	8.558.448	16.344.906
	8.558.448	16.344.906

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 3)	2.931.295.173	1.699.151.285
Alınan depozito ve teminatlar	31.638.437	36.812.525
	2.962.933.610	1.735.963.810

6. STOKLAR

Raporlama dönemleri sonu itibarıyla Şirket'in stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	3.002.746.968	1.769.320.208
Yarı mamuller	728.704.328	974.672.407
Mamuller	1.762.109.573	1.339.203.666
Yoldaki mallar	229.875	259.615.207
Diğer stoklar (*)	614.213.053	480.141.597
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(659.055.275)	-
	5.448.948.522	4.822.953.085

(*) Diğer stoklar, ağırlıklı olarak yedek parçalardan oluşmaktadır.

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Raporlama dönemleri sonu itibarıyla Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları (*)	598.724.117	1.903.665.514
Gelecek aylara ait giderler	11.614.487	33.872.996
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (Not 3)	22.204.130	37.600.358
	632.542.734	1.975.138.868

(*) Stok alımları için verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları (*)	9.538.032	368.793.077
	9.538.032	368.793.077

(*) Sabit kıymet alımları için verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Raporlama dönemleri sonu itibarıyla Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alınan avanslar (Not 3)	647.468.507	1.393.024.733
Alınan sipariş avansları (*)	2.090.765.345	756.561.353
	2.738.233.852	2.149.586.086

(*) Mal satışları için alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	348.464.935	18.571.940	6.704.899.514	8.729.829.370	10.612.666	364.430.443	7.942.753.304	24.119.562.172
Yabancı para çevrim farkları	49.486.174	2.798.260	952.175.634	1.418.981.489	1.507.125	52.128.164	(1.300.892.604)	1.176.184.242
Alımlar	-	2.200.015	-	2.452.442.061	-	5.184.818	1.731.556.291	4.191.383.185
Çıkışlar	-	-	-	-	-	(57.941)	-	(57.941)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	397.951.109	23.570.215	7.657.075.148	12.601.252.920	12.119.791	421.685.484	8.373.416.991	29.487.071.658
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(7.536.882)	(563.798.179)	(4.081.171.287)	(5.608.980)	(244.139.021)	-	(4.902.254.349)
Yabancı para çevrim farkları	-	(1.169.852)	(114.188.881)	(608.650.297)	(906.246)	(38.060.338)	-	(762.975.614)
Dönem gideri	-	(1.360.931)	(107.200.484)	(757.497.941)	(1.501.021)	(46.437.011)	-	(913.997.388)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	57.941	-	57.941
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(10.067.665)	(785.187.544)	(5.447.319.525)	(8.016.247)	(328.578.429)	-	(6.579.169.410)
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	397.951.109	13.502.550	6.871.887.604	7.153.933.395	4.103.544	93.107.055	8.373.416.991	22.907.902.248

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	286.935.386	15.125.935	5.520.994.319	7.151.695.826	8.649.001	300.622.837	1.095.656.036	14.379.679.340
Yabancı para çevrim farkları	50.640.249	2.673.360	974.381.486	1.007.858.299	1.528.482	53.028.388	690.838.068	2.780.948.332
Alımlar	-	192.284	-	34.405.312	1.194.246	710.369	3.521.496.745	3.557.998.956
Çıkışlar	-	-	-	(208.419)	(1.090.702)	(2.091.639)	-	(3.390.760)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	337.575.635	17.991.579	6.495.375.805	8.448.752.349	10.281.027	352.269.955	5.052.989.518	20.715.235.868
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(4.727.857)	(392.867.429)	(2.638.570.617)	(2.702.089)	(155.162.773)	-	(3.194.030.765)
Yabancı para çevrim farkları	-	(860.087)	(71.241.591)	(478.142.438)	(516.938)	(28.480.113)	-	(579.241.167)
Dönem gideri	-	(1.289.406)	(95.676.995)	(626.054.739)	(2.029.115)	(55.065.793)	-	(780.116.048)
Çıkışlar	-			3.474	18.178	43.638	-	65.290
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(6.877.350)	(559.786.015)	(3.742.764.320)	(5.229.964)	(238.665.041)	-	(4.553.322.690)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	337.575.635	11.114.229	5.935.589.790	4.705.988.029	5.051.063	113.604.914	5.052.989.518	16.161.913.178

9. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

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

Ortaklar	%	30 Eylül 2026	%	31 Aralık 2025
Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%89,93	413.743.731	%88,74	365.106.379
Halka açık kısım	%10,07	46.334.639	%11,26	46.334.639
Nominal sermaye	%100	460.078.370	%100	411.441.018

Şirket'in 2026 yılındaki sermayesi 460.078.370 adet hisseden oluşmaktadır (2025: 411.441.018 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir. Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir. 13 Şubat 2025 tarihinde Kalyon PV ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 375.300.000 TL'den 411.441.018 TL'ye çıkarılması nedeniyle 46.334.639 TL nominal değerli 46.334.639 adet pay halka arz edilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi tahsisli sermaye artırımı kapsamında 411.441.018 TL'den 460.078.370 TL'ye yükseltilmiştir. Bu kapsamda, Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından daha önce ödenen sermaye avansının 48.637.352 TL tutarındaki kısmı ödenmiş sermayeye aktarılmıştır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. 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.

10. TAAHHÜTLER

Şirket'in devam eden faaliyetleri kapsamında, tedarikçilerinden ve müşterilerinden aldığı teminat mektupları detayı aşağıda verilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	426.615.797	282.458.824
Toplam	426.615.797	282.458.824

10. TAAHHÜTLER (devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler 30 Eylül 2026	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	3.315.406.063	974.790.445	29.841.490	15.848.000
-Rehin (*)	25.736.544.000	2.250.000.000	480.000.000	-
-İpotek (*)	25.736.544.000	2.250.000.000	480.000.000	-
Toplam	54.788.494.063	5.474.790.445	989.841.490	15.848.000

31 Aralık 2025	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	2.917.872.080	979.954.304	16.319.552	24.546.000
-Rehin (*)	22.823.904.000	2.250.000.000	480.000.000	-
-İpotek (*)	22.823.904.000	2.250.000.000	480.000.000	-
Toplam	48.565.680.080	5.479.954.304	976.319.552	24.546.000

(*) Şirket'in ipotekleri, Ankara ili Sincan ilçesi Temelli Malıköy Mahallesi'nde bulunan fabrikası üzerinde, bankalar ile akdedilen genel kredi sözleşmeleri kapsamında tesis edilmiştir. Söz konusu fabrika, hem ipotek hem de taşınır rehin sözleşmeleri kapsamında teminat olarak gösterilmiş olup, verilen ipotek ve rehinler aynı varlık üzerinde tesis edilmiştir. Buna ek olarak, genel kredi sözleşmeleri kapsamında iki banka lehine alacak devri sözleşmesi, ardıl alacaklılık ve ardıl alacakların devri sözleşmesi ile pay rehni ve intifa hakkı sözleşmeleri akdedilmiştir. İlgili teminat sözleşmeleri tahtında; teminat, kredi borcuna göre yüksek oranda ve fazla sayıda verildiğinden teminatın paraya çevrilmesi durumunda ancak bankalara olan asıl borç kadar tahsilat yapılabilecektir. Bu durumda, kredi borcunun teminatların toplam tutarıyla eşdeğer şekilde değerlendirilmemesi gerekmektedir.

11. HASILAT

30 Eylül 2026 ile 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurt içi mamül satışları	5.977.101.093	6.179.066.934	2.817.369.498	2.026.087.611
Yurt dışı mamül satışları	51.651.524	50.868.484	26.270.980	50.095.081
Hammadde - Yarı mamül satışları	6.339.993	12.090.710	1.805.197	24.408
Hizmet satışları (*)	556.043.571	33.798.994	535.408.176	-
Iskonto ve iadeler (-)	(27.609.453)	(177.758.381)	(978.721)	(143.700.262)
	6.563.526.728	6.098.066.741	3.379.875.130	1.932.506.838

(*) Ağırlıklı olarak güneş enerjisi santralinin yapımına ilişkin gerçekleştirilen EPC hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ile 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yabancı para çevrim farkları	177.672.450	-	20.373.750	-
Reeskont faiz gelirleri	20.581.616	6.995.430	1.995.880	(1.521.905)
Diğer gelirler (*)	48.984.415	69.306.909	28.898.587	7.631.568
	247.238.481	76.302.339	51.268.217	6.109.663

(*) Ağırlıklı olarak hurda satışlarından oluşmaktadır.

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (devamı)

30 Eylül 2026 ile 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait esas faaliyetlerden diğer giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Cayma bedelleri (*)	(971.075.791)	-	-	-
Değer düşüklüğü giderleri (**)	(745.842.525)	-	(16.191.072)	-
Hurda satış giderleri (***)	(472.328.290)	-	(11.303.304)	-
Reeskont faiz giderleri	(23.727.721)	(15.689.372)	(9.442.559)	2.633.110
Kanunen kabul edilmeyen giderler (****)	(4.792.476)	(112.152.203)	(762.550)	(4.900.927)
Yabancı para çevrim farkları	-	(163.149.874)	-	569.059.177
Diğer giderler	(7.566.385)	(15.684.109)	(3.843.238)	(12.030.391)
	(2.225.333.188)	(306.675.558)	(41.542.723)	554.760.969

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişen piyasa koşulları, hammadde tedarik maliyetleri ve üretim stratejisine ilişkin yapılan değerlendirmeler neticesinde uzun vadeli polisilikon alım sözleşmesi sonlandırılmıştır.

(**) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, yeni yatırımlar nedeniyle değişen ihtiyaçlar kapsamında atıl durumda bulunan ve kullanılması öngörülmeyen hammadde stokları ve söz konusu stoklar ile benzer nitelikte olan verilen avanslara ilişkin değer düşüklüğü giderlerinden oluşmaktadır.

(***) Hurda satışlarından kaynaklanan zararlardan oluşmaktadır.

(****) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ağırlıklı olarak Dahilde İşleme İzin Belgesi ("DİİB") kapsamında önceki dönemde teşvikli olarak ithal edilen hammaddelere ilişkin taahhütlerin cari dönemde yerine getirilememesi nedeniyle, geçmiş dönemde yararlanılan teşvik kapsamındaki vergiler gümrük mevzuatı uyarınca tahakkuk ettirilerek ödenmiştir.

13. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

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	(1.110.927.673)	(1.010.220.219)	(379.458.190)	(481.741.155)
Banka komisyon giderleri	(92.739.573)	(128.202.625)	(13.365.739)	(24.117.254)
	(1.203.667.246)	(1.138.422.844)	(392.823.929)	(505.858.409)

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kar veya zarar tablosundaki vergi geliri :

Vergi geliri aşağıdakilerden oluşmaktadır:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ertelenmiş vergi geliri	2.554.352.193	656.912.112
Toplam vergi geliri	2.554.352.193	656.912.112

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinin birinci fıkrasında değişiklik yapılarak 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için kurumlar vergisi oranı %25'e yükseltilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla uygulanan yasal kurumlar vergisi oranı %25'tir (2025: %25).

7582 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklik uyarınca, 2027 hesap döneminden itibaren sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden, ayrıca zirai üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlarına %12,5 oranında kurumlar vergisi uygulanacaktır. Söz konusu düzenleme 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olmakla birlikte, cari dönem kurumlar vergisi hesaplamasını etkilememektedir.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü bulunmakta olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar geriye dönük taşınamazlar.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi yetkilileri ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamenin verilişini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi:

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

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman / itfa farkları ve aktifleştirilen borçlanma maliyetleri	2.687.507.304	2.688.806.524
Cari hesapların kur farkı düzeltmeleri ve itfa edilmiş maliyet yönteminin alacak ve borçlar üzerindeki etkisi	(140.717.286)	(11.355.723)
Stok ile ilgili çevrim farkı düzeltmeleri etkisi	(20.232.692)	(165.508.265)
Avanslar üzerindeki kur farkı ve alımların dönemselleştirilmesi etkisi	139.254.230	71.108.431
Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında ertelenmiş vergi varlıkları (*)	4.650.960.562	1.332.335.818
Kredi faiz ve kur farkları düzeltmeleri	6.087.438	(41.149.447)
Kullanılmamış izin karşılıkları	13.908.377	10.461.024
Gider tahakkukları	(74.026.548)	(43.648.553)
Kıdem tazminatı karşılığı	16.537.010	9.424.190
Şüpheli alacak karşılığı	400.640	3.922.934
Diğer	(79.062.129)	37.643.043
	7.200.616.906	3.892.039.976

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi varlığı, gelecekte elde edilmesi beklenen vergiye tabi kazançlar üzerinden kullanılabilecek yatırım katkı tutarını ifade etmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlığının kullanılabilirliği, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla güncellenen ve yönetim tarafından onaylanan uzun vadeli finansal projeksiyon esas alınarak değerlendirilmiştir. Çalışmada kullanılan temel varsayımlar aşağıdaki gibidir:

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları:

24 Eylül 2019 tarihli yatırım teşvik belgesi kapsamında yatırım katkı tutarının kullanımına ilişkin herhangi bir süre sınırlaması bulunmamaktadır. Vergi varlığının kullanılabilirliğine ilişkin analiz, Şirket tarafından hazırlanan gelir tablosu projeksiyonu ile bunlara dayanak oluşturan üretim, satış hacmi, kapasite kullanım oranı, yatırım tamamlama takvimi ve kârlılık varsayımlarına dayanmaktadır. Devam eden yatırımların 2026 yılı içerisinde tamamlanacağı ve buna bağlı operasyonel verimlilik artışlarının finansal sonuçlara yansıyacağı öngörülmüştür.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirmeler sonucunda, yatırım teşvik belgesi kapsamındaki ertelenmiş vergi varlığının mevcut varsayımlar altında kullanılabilir olduğu öngörülmektedir.

Yararlanılan yatırım teşvik unsurları aşağıdadır:

- Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı: %100, yatırıma katkı oranı: %85-70, yatırıma katkı tutarının yatırım döneminde kullanılabilecek oranı : %100),
- KDV İstisnası,
- Gümrük Vergisi Muafiyeti,
- KDV İadesi,
- Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (azami tutar sınırı olmaksızın 10 yıl),
- Gelir Vergisi Stopajı Desteği (10 yıl)
- Nitelikli Personel Desteği (azami 100.000.000 TL),
- Faiz ve/veya Kar Payı Desteği (300 Milyon TL'yi aşmamak üzere kredi kullanım tarihinden itibaren azami 10 yıl),
- Enerji Desteği (işletmeye geçiş tarihinden itibaren 10 yıla kadar 240.000.000 TL'yi aşmamak üzere enerji tüketim harcamalarının %50'si).

14. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

30 Eylül 2026 ile 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren dönemlere ait ertelenmiş vergi aktifleri/ (pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-31 Aralık 2025
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	3.892.039.976	3.459.720.389
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	2.554.352.193	(285.043.384)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	14.845.332	(623.170)
Çevrim farkları	739.379.405	717.986.141
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	7.200.616.906	3.892.039.976

15. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Pay başına kayıp	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Dönem boyunca mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	460.078.370	405.748.477	460.078.370	411.441.018
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı / (zararı)	23.370.327	419.928.977	(77.863.179)	1.687.804.005
Pay başına kazanç/ (kayıp)	0,05	1,03	(0,17)	4,10

16. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal borçlar

İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka Kredileri	-	57.780.576
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısmı	2.903.177.091	2.176.955.058
	2.903.177.091	2.234.735.634

16. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Borçlar (devamı)

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredileri	11.659.653.679	13.886.565.593
Toplam borçlar	11.659.653.679	13.886.565.593

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	2.903.177.091	2.234.735.634
1-2 yıl içerisinde ödenecek	3.099.150.462	3.681.491.571
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	2.644.287.873	3.085.151.064
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.268.223.480	2.635.667.919
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	1.953.832.031	2.078.889.961
5 yıl ve daha uzun vadeli	1.694.159.833	2.405.365.078
	14.562.830.770	16.121.301.227

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, bilançodaki "özkaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerinin finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar	14.562.830.770	16.121.301.227
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(489.581.561)	(2.049.524.230)
Net Borç	14.073.249.209	14.071.776.997
Toplam Özkaynak	19.013.709.291	13.296.169.656
Toplam Sermaye	33.086.958.500	27.367.946.653
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%43	%51

b) Finansal risk faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riskine (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı, mali piyasalardaki belirsizliklerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin en aza indirilmesine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi hazine bölümü tarafından yürütülmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in hazine bölümü finansal riskleri tanımlamakta, değerlendirmekte ve Şirket'in operasyon birimleri ile koordineli olarak risklerin yönetilmesine yönelik gerekli önlemleri almaktadır. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin yazılı politika ve prosedürler oluşturulmuş olup, bu prosedürler döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski, likidite riski ve likidite fazlalığının değerlendirilmesine ilişkin esasları kapsamaktadır.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Şirket kredi riskini minimuma indirmek için, kredibilitesi yüksek taraflarla çalışmayı ve temerrüt durumundaki finansal zarar riskini azaltmak adına da gerekli gördüğü durumlarda teminat alma politikasını benimsemiştir. Şirket işlem yaptığı tarafların kredibilitesini takip eder ve yaptığı finansal yatırımlarda da ilgili enstrümanların kredi notunu yatırım tercihini yaparken göz önünde bulundurur. Kredi notları, eğer mevcutsa, bağımsız derecelendirme kuruluşlarından temin edilir. Kredi notlarının temin edilememesi ya da olmaması durumunda Şirket, piyasadan elde ettiği bilgileri, kendi yaptığı istihbarat çalışmalarını ve ticari kayıtlarını kullanarak, önemli müşterilerinin kredibilitelerine ilişkin değerlendirmelerini kendi yapar. Şirket, bu değerlendirmeleri düzenli olarak günceller ve ilgili taraflarla yapılan toplam işlem bedellerini de göz önünde bulundurarak kredi riskini yönetir.

Şirket'in müşteri limitlerinin belirlenmesi ve vadesi geçen alacaklara ilişkin uygulanacak takip mekanizmalarına dair de prosedürleri mevcuttur. Şirket'in ticari alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır. Ayrıca, Şirket yönetimi dönem sonları itibarıyla ticari alacaklarını ve finansal varlıklarını müşteri ve varlık bazında değerlendirerek, tahsili mümkün görünmeyen tutarlara ilişkin gerekli karşılıkların finansal tablolara yansıtılmasını sağlar. Bu bağlamda, Şirket yönetimi raporlama tarihi itibarıyla, Şirket'in kredi riskinin önemli ölçüde azaldığını düşünmektedir.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	-	961.986.579	-	304.178.097	472.942.176
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	961.986.579	-	304.178.097	472.942.176
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	23.389.466	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(23.389.466)	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	83.842.651	1.142.341.642	309.989	195.750.606	2.049.447.108
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	83.842.651	1.142.341.642	309.989	195.750.606	2.049.447.108
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, 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.

Likidite riski tablosu:

Şirket likidite yönetiminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının Şirket'çe beklenen vadelere göre dağılımına ayrıca yer verilmektedir:

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	14.562.830.770	19.285.894.026	603.967.782	2.486.404.757	13.221.112.969	2.974.408.518
Ticari borçlar	1.906.966.982	1.906.966.982	1.906.966.982	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	729.899.809	729.899.809	729.899.809	-	-	-
Diğer borçlar	2.962.933.610	2.962.933.610	2.962.933.610	-	-	-
Toplam yükümlülük	20.162.631.171	24.885.694.427	6.203.768.183	2.486.404.757	13.221.112.969	2.974.408.518

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	16.121.301.227	23.086.756.437	296.727.982	2.283.719.818	15.882.978.127	4.623.330.510
Ticari borçlar	1.909.991.789	1.909.991.789	1.909.991.789	-	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.081.245.321	1.081.245.321	1.081.245.321	-	-	-
Diğer borçlar	1.735.963.810	1.735.963.810	1.735.963.810	-	-	-
Toplam yükümlülük	20.848.502.147	27.813.957.357	5.023.928.902	2.283.719.818	15.882.978.127	4.623.330.510

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı (Sunum Para Birimi)	**TL**	**Avro**
1. Ticari Alacak	398.906.079	398.906.079	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	32.308.707	32.308.707	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	290.942.476	242.164.582	877.984
3. Diğer	3.267.257	3.267.257	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	725.424.519	676.646.625	877.984
5. Diğer	34.501	34.501	-
6. DURAN VARLIKLAR	34.501	34.501	-
7. TOPLAM VARLIKLAR	725.459.020	676.681.126	877.984
8. Ticari Borçlar	(800.421.040)	(459.362.848)	(6.138.921)
9. Finansal Yükümlülükler	(405.841.627)	(68.639.181)	(6.069.519)
10a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(2.724.508.700)	(7.170.835)	(48.911.074)
10b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(535.500)	(535.500)	-
11. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(3.931.306.867)	(535.708.364)	(61.119.514)
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(6.193.862.346)	(2.196.453.779)	(71.951.872)
13. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(6.193.862.346)	(2.196.453.779)	(71.951.872)
14. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(10.125.169.214)	(2.732.162.143)	(133.071.386)
15. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(9.399.710.194)	(2.055.481.017)	(132.193.402)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı (Sunum Para Birimi)	**TL**	**Avro**
1. Ticari Alacak	13.057.427	12.765.303	5.790
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.217.421.933	668.163.625	10.886.491
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.416.618.108	64.040.469	26.808.560
3. Diğer	1.778.968	1.778.968	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.648.876.436	746.748.365	37.700.841
5. Diğer	34.501	34.501	-
6. DURAN VARLIKLAR	34.501	34.501	-
7. TOPLAM VARLIKLAR	2.648.910.937	746.782.866	37.700.841
8. Ticari Borçlar	(398.039.132)	(221.135.480)	(3.506.292)
9. Finansal Yükümlülükler	(836.536.037)	(177.553.674)	(13.061.260)
10a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(2.002.993.167)	(893.022.767)	(22.000.000)
10b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(197.001)	(197.001)	-
11. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(3.237.765.337)	(1.291.908.922)	(38.567.552)
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(6.479.475.858)	(2.849.273.670)	(71.951.872)
13. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	(6.479.475.858)	(2.849.273.670)	(71.951.872)
14. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	(9.717.241.195)	(4.141.182.592)	(110.519.424)
15. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(7.068.330.258)	(3.394.399.726)	(72.818.583)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal risk faktörleri (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca Türk Lirası ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in Türk Lirası ve Avro kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece raporlama tarihindeki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin raporlama tarihindeki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

30 Eylül 2026

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	TL'nin ABD Doları karşısında %20 değerlenmesi halinde			
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.879.942.039	(1.879.942.039)	1.879.942.039	(1.879.942.039)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.879.942.039	(1.879.942.039)	1.879.942.039	(1.879.942.039)

31 Aralık 2025

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	TL'nin ABD Doları karşısında %20 değerlenmesi halinde			
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.413.666.052	(1.413.666.052)	1.413.666.052	(1.413.666.052)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.413.666.052	(1.413.666.052)	1.413.666.052	(1.413.666.052)

17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal borçları ağırlıklı olarak sabit faizli kredilerden oluşurken, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal borçlarının tamamı değişken faizli hale gelmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit Faizli Araçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Yükümlülükler		
Banka kredileri	-	15.320.573.513
Değişken Faizli Araçlar		
Banka kredileri	14.562.830.770	800.727.714

18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

30 Eylül 2026	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	489.581.561	-	489.581.561	20
Ticari alacaklar	-	961.986.579	-	961.986.579	4
Diğer alacaklar	-	295.619.649	-	295.619.649	5
Diğer dönen varlıklar	-	1.613.802.909	-	1.613.802.909	-
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	14.562.830.770	14.562.830.770	16
Ticari borçlar	-	-	1.906.966.982	1.906.966.982	4
İlişkili taraflara borçlar	-	-	729.899.809	729.899.809	3
Diğer borçlar	-	-	2.962.933.610	2.962.933.610	5
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	76.263.709	76.263.709	-

18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

31 Aralık 2025	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	2.049.524.230	-	2.049.524.230	20
Ticari alacaklar	-	1.142.341.642	-	1.142.341.642	4
İlişkili taraflardan alacaklar	-	83.842.651	-	83.842.651	3
Diğer alacaklar	-	179.405.700	-	179.405.700	5
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	309.989	-	309.989	3
Diğer dönen varlıklar	-	834.471.424	-	834.471.424	-
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	16.121.301.227	16.121.301.227	16
Ticari borçlar	-	-	1.909.991.789	1.909.991.789	4
İlişkili taraflara borçlar	-	-	1.081.245.321	1.081.245.321	3
Diğer borçlar	-	-	1.735.963.810	1.735.963.810	5
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	31.037.076	31.037.076	-

19. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu'nun 30 Eylül 2026 tarihli kararı doğrultusunda, yurt dışı faaliyetlerinin genişletilmesi ve ABD pazarında güneş paneli üretimi ve satışına yönelik faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla, 100.000 ABD Doları sermayeli Kalyon Solar Technologies USA Inc. unvanlı şirketin kuruluş işlemleri 6 Ekim 2026 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket, söz konusu ortaklığın sermayesine %51 oranında iştirak etmiştir.

20. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.015.402	77.122
Bankadaki nakit	471.163.951	2.009.767.877
Vadeli mevduat	*10.244.836*	*553.881.734*
Vadesiz mevduatlar	*460.919.115*	*1.455.886.143*
Likit fonlar	1.778.225	39.679.231
Diğer hazır varlıklar	15.623.983	-
	489.581.561	2.049.524.230

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyelerinde bloke bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır) ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 17. notta açıklanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi bir gün olup, yıllık ortalama %34 faiz oranı üzerinden; 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ise vadesi üç gün olup, yıllık %45 faiz oranı üzerinden nemalandırılmaktadır.