Rapor Tarihi: 30 Ekim 2026

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait denetimden geçmemiş özet finansal tablolar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Özet finansal durum tablosu..... 1-2
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu..... 3
Özet özkaynak değişim tablosu..... 4
Özet nakit akış tablosu..... 5
Özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar..... 6-33
EK 1 - FAVÖK..... 34

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Özet Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Dipnotlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	3	749.210	277.359.173
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*4*	*71.431.299*	*24.050.959*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*5*	*764.578.794*	*1.519.808.814*
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*4*	-	103.497.244
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*7*	*65.587.735*	*26.947.211*
Stoklar	8	*1.195.364.181*	*1.288.597.623*
Peşin ödenmiş giderler	9	192.334.245	614.913.412
Diğer dönen varlıklar	13	33.268.642	59.408.067
Toplam dönen varlıklar		**2.323.314.106**	**3.914.582.503**
Peşin ödenmiş giderler	9	90.295.398	102.011.408
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	93.224.324	93.224.324
Maddi duran varlıklar	11	3.980.821.791	3.452.830.729
Maddi olmayan duran varlıklar		915.390.094	933.003.249
Ertelenmiş vergi varlığı	20	478.912.859	691.016.914
Toplam duran varlıklar		**5.558.644.466**	**5.272.086.624**
TOPLAM VARLIKLAR		**7.881.958.572**	**9.186.669.127**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Özet Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR	Dipnotlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar	6	459.882.853	782.605.762
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	396.326.165	331.499.835
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	6	391.187.744	293.018.473
Kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler	6	4.105.886	-
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	*4*	*86.703.500*	-
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	*5*	*626.126.169*	*1.321.007.584*
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	*7*	*509.857*	*4.478.418*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	12	79.212.077	27.286.537
Ertelenmiş gelir	9	94.221.760	4.409.726
Kısa vadeli karşılıklar			
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*12*	*11.926.954*	*8.373.855*
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	6.343.335	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	12.524.599	14.642.846
Kısa vadeli yükümlülükler		**2.169.070.899**	**2.787.323.036**
Uzun vadeli borçlanmalar	6	440.873.881	550.661.322
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	6	1.184.894.271	1.640.779.285
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	*5*	574.946	714.653
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	*7*	*41.213.639*	-
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*12*	*34.469.453*	*35.463.512*
Uzun vadeli yükümlülükler		**1.702.026.190**	**2.227.618.772**
Ödenmiş sermaye	15	360.000.000	360.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	15	1.021.716.645	1.021.716.645
Diğer yedekler	15	249.823.856	249.823.856
Paylara ilişkin primler	15	931.750.699	732.211.859
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Duran varlık yeniden değerleme artışları	*15*	*56.406.180*	*56.406.180*
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	*15*	*10.245.624*	*(1.138.264)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	35.986.872	35.986.872
Geçmiş yıllar karları		1.716.720.171	1.874.590.440
Net dönem (zararı)		(371.788.564)	(157.870.269)
ÖZKAYNAKLAR		**4.010.861.483**	**4.171.727.319**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.881.958.572**	**9.186.669.127**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

	Dipnotlar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	16	1.349.315.346	1.848.551.931	463.367.115	612.310.567
Satışların maliyeti (-)	16	(1.294.718.439)	(1.585.116.502)	(528.008.128)	(418.322.745)
Brüt kar		**54.596.907**	**263.435.429**	**(64.641.013)**	**193.987.822**
Genel yönetim giderleri (-)		(75.366.305)	(124.383.063)	(22.603.842)	(45.088.640)
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri(-)		(43.286.352)	(69.740.599)	(15.202.903)	(19.364.339)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	17	157.052.646	527.584.758	4.421.808	80.226.828
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	17	(77.924.197)	(321.673.369)	(25.174.288)	(187.677.719)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		**15.072.699**	**275.223.156**	**(123.200.238)**	**22.083.952**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		42.002.144	64.494.954	31.529.513	61.850.830
Yatırım faaliyetlerinden giderler		(2.326.478)	-	(1.588.418)	-
Finansman geliri öncesi faaliyet karı/ (zararı)		**54.748.365**	**339.718.110**	**(93.259.143)**	**83.934.782**
Finansman gelirleri	18	55.513.927	14.064.836	3.410.982	(1.011.448)
Finansman giderleri (-)	18	(557.829.345)	(960.768.628)	(195.090.650)	(129.080.947)
Net parasal kazanç	19	227.802.364	478.982.146	(68.455.155)	90.585.051
Vergi öncesi kar/ (zarar)		**(219.764.689)**	**(128.003.536)**	**(353.393.966)**	**44.427.438**
Dönem vergi geliri/ (gideri)	20	(2.577.353)	(10.211.361)	173.505	(2.650.209)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	20	(149.446.522)	263.867.463	67.854.377	40.571.406
Dönem karı/ (zararı)		**(371.788.564)**	**125.652.566**	**(285.366.084)**	**82.348.635**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		**11.383.888**	**15.203.298**	**(844.447)**	**625.219**
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	12	15.178.517	20.271.064	(1.125.929)	833.625
Ertelenmiş vergi geliri		(3.794.629)	(5.067.766)	281.482	(208.406)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(360.404.676)**	**140.855.864**	**(286.210.531)**	**82.973.854**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özet Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltmesi olumlu farkları	Hisse senetleri ihraç primleri	Diğer yedekler	Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	Tanımlanmış fayda planları yeniden değerleme azalışları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Dönem net karı/ (zararı)	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2025	**180.000.000**	**977.978.266**	**249.823.856**	**398.949.532**	**55.459.338**	**(18.613.293)**	**35.986.872**	**1.590.110.019**	**284.480.417**	**3.754.175.007**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	284.480.417	(284.480.417)	-
Sermaye avansları	-	-	-	333.567.443	-	-	-	-	-	333.567.443
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-		-	15.203.298	-	-	-	15.203.298
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	125.652.566	125.652.566
										-
30 Eylül 2025	**180.000.000**	**977.978.266**	**249.823.856**	**732.516.975**	**55.459.338**	**(3.409.995)**	**35.986.872**	**1.874.590.436**	**125.652.566**	**4.228.598.314**
1 Ocak 2026	**360.000.000**	**1.021.716.645**	**249.823.856**	**732.211.859**	**56.406.180**	**(1.138.264)**	**35.986.872**	**1.874.590.440**	**(157.870.269)**	**4.171.727.319**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(157.870.269)	157.870.269	-
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-		11.383.888	-	-	-	11.383.888
Sermaye avansları	-	-		199.538.840	-	-	-	-	-	199.538.840
Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	(371.788.564)	(371.788.564)
30 Eylül 2026	**360.000.000**	**1.021.716.645**	**249.823.856**	**931.750.699**	**56.406.180**	**10.245.624**	**35.986.872**	**1.716.720.171**	**(371.788.564)**	**4.010.861.483**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özet Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir

	Dipnotlar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		**(371.788.564)**	**125.652.566**
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	11	148.167.233	140.828.756
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	17	(731.147)	1.655.405
Kıdem tazminatı gideri ile ilgili düzeltmeler	12	22.297.474	38.514.722
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	12	5.190.095	5.203.199
Parasal kayıp/kazanç		58.337.598	(3.522.233)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(97.058)	(589.179)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(39.675.666)	(60.774.926)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	20	208.309.426	(220.491.857)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		**30.009.391**	**26.476.453**
Ticari alacaklarıdaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		708.580.827	(18.896.100)
Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		93.233.442	(665.537.273)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalış ile ilgili düzeltmeler		(38.640.524)	(27.177.154)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		434.295.177	(218.943.698)
Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		26.139.425	(67.076.148)
Ticari borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(608.317.622)	492.983.287
Diğer borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler		(3.968.561)	(4.138.355)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		89.812.034	(69.131.107)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		(2.118.247)	(9.639.241)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		51.925.540	(4.089.936)
Alınan faizler	18	97.058	589.179
Ödenen kıdem tazminatları	12	(1.180.292)	(6.121.341)
Vergi ödemeleri		(6.343.335)	3.242.737
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**773.524.313**	**(567.458.697)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(934.272.437)	(244.202.305)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımından kaynaklanan nakit girişleri		315.402.965	214.581.018
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(618.869.472)**	**(29.621.287)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
İlişkili taraflardan diğer alacaklar/ ilişkili taraflara diğer borçlardan kaynaklanan nakit girişleri		144.710.883	-
Finansal borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları (net)		(604.907.071)	759.458.022
Sermaye avansları		199.538.840	333.567.443
Ödenen faiz	18	(116.386.806)	(358.320.545)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**(377.044.154)**	**734.704.920**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)		**(222.389.313)**	**137.624.936**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(54.220.650)**	**(719.040)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**277.359.173**	**5.031.411**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	**3**	**749.210**	**141.937.307**

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 1 Mart 1988 tarihinde kurulmuştur. Şirket 21 Aralık 2012 tarihinde nevi değiştirerek Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret AŞ haline dönüşmüştür. Şirketin rapor tarihi itibarıyla ağırlıklı olarak yapmış olduğu faaliyet, alüminyumdan otomotiv ve beyaz eşyaya parça üretmektir.

Şirket, Avrupa'daki otomotiv markaları için motor aksamı, güvenlik ve benzeri çeşitli katma değerli parçalar üretmektedir. Şirket yeni yatırımlarını, yeni nesil elektirkli araçlara parça üretmeye yönlendirmiştir. Beyaz eşya üreticilerine, elektrik motoru ve beyaz eşya üzerinde bulunan malzeme ve ekipmanları üretmektedir.

Şirket'in, adresi ve başlıca faaliyet merkezi Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe / İstanbul'da bulunmaktadır. Ayrıca Taşocakları Mevkii Gebze / Kocaeli adresinde de işyeri bulunmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 dönemi içerisinde ortalama personel sayısı 247'dir (31 Aralık 2025: 419 kişi).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "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.

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.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi ve Çevrim Farkları

Şirket'in muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar ise, Şirket'in kanuni kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu TFRS'ye uygun sunmak amacıyla TL'nin satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere gerekli düzeltme vef sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket bünyesinde, işlemlerde ağırlıklı olarak kullanılan para birimlerinin dönem sonları itibariyle Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2025
ABD Doları/TL	48,9303	42,8457	41,5068
Avro/TL	55,5567	50,2859	48,7512

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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 2025 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, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	137,21	1,00
31 Aralık 2025	110,39	1,24
30 Eylül 2025	105,78	1,30

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. 31 Aralık 2025 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (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 2025 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2025 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.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

• Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, stoklar ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

• Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dâhil edilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (devamı)

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir. Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı Rakamlar

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 TFRS'ye uygunluk beyanı

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: II–14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde hazırlamıştır. Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.3 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.6 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.7 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülüktutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

- Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:
- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
- Stok değer düşüklüğü hesaplanırken stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.
- Şirket yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
- nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
- gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (devamı)

TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar; 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler; 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.9 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 3- NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	183.058	133.365
Bankalar:		
- Vadesiz mevduatlar		
TL	77.505	269.068.947
Avro	488.647	7.958.686
ABD Doları	-	198.175
Toplam	**749.210**	**277.359.173**

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAFLAR

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir. İlişkili taraflardan olan diğer alacaklar genellikle finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve alacaklar doğası gereği teminatsızdır. İlişkili taraflara olan diğer borçlar genellikle finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve borçlar doğası gereği teminatsızdır. Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Unimarin Denizcilik San.Ve Tic.Ltd.Şti.	48.930.300	-
Nersan Global Yapı A.Ş.	18.285.318	24.050.959
Begüm Birben	4.215.681	-
Toplam	**71.431.299**	**24.050.959**

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAFLAR (DEVAMI)

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mehmet Nergiz	-	480.110
Nersan Global Yapı A.Ş.	-	103.017.134
Toplam	**-**	**103.497.244**

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Unimarin Denizcilik San.Ve Tic.Ltd.Şti.	86.703.500	-
Toplam	**86.703.500**	**-**

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mehmet Nergiz	36.693.110	-
Tuba Nergiz	1.506.843	-
Burak Nergiz	1.506.843	-
Begüm Birben	1.506.843	-
Toplam	**41.213.639**	**-**

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	761.830.183	1.252.391.637
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	71.431.299	24.050.959
Alacak senetleri	2.736.902	267.417.177
Gelir tahakkukları	11.709	-
Şüpheli ticari alacaklar	1.560.028	2.847.910
Eksi : Şüpheli ticari alacak karşılığı	(1.560.028)	(2.847.910)
Toplam	**836.010.093**	**1.543.859.773**

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

a) Ticari alacaklar (Devamı)

Şüpheli ticari alacakların yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	2.847.910	3.396.628
Yıl içerisinde meydana gelen artışlar (Not 17)	1.560.028	1.655.405
Yıl içerisindeki tahsilatlar (-) (Not 17)	(2.291.175)	-
Enflasyon düzeltmesi etkisi	(556.735)	(688.632)
Kapanış bilançosu	**1.560.028**	**4.363.401**

b) Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	307.979.128	359.587.921
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	86.703.500	-
Borç senetleri	302.677.656	958.157.267
Diğer ticari borçlar	15.469.385	3.262.396
Toplam	**712.829.669**	**1.321.007.584**

Uzun vadeli ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	574.946	714.653
Toplam	**574.946**	**714.653**

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	453.349.942	774.033.632
Kredi faiz tahakkukları	6.532.911	8.572.130
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	396.326.165	331.499.835
Finansal kiralama borçları	509.689.082	465.719.678
Finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(118.501.338)	(172.701.205)
Diğer mali borçlar (*)	4.105.886	-
Kısa vadeli finansal borçlar	**1.251.502.648**	**1.407.124.070**
Banka kredileri	440.873.881	550.661.322
Finansal kiralama borçları	1.329.815.373	1.891.460.941
Finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(144.921.102)	(250.681.656)
Uzun vadeli finansal borçlar	**1.625.768.152**	**2.191.440.607**
Toplam finansal borçlar	**2.877.270.800**	**3.598.564.677**

(*) Diğer mali borçlar şirketin kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin faiz oranı	Orjinal tutar	TL tutar
Kısa vadeli banka kredileri			
TL	*57,35%*	*28.700.294*	*28.700.294*
Avro	*3,52%*	*14.894.850*	*827.508.724*
Kısa vadeli finansal kiralama borçları			
Avro		*7.041.234*	*391.187.744*
Uzun vadeli banka kredileri			
Avro	*7,29%*	*7.935.566*	*440.873.881*
Uzun vadeli Finansal kiralama borçları			
Avro		*21.327.658*	*1.184.894.271*
Toplam finansal borçlar			***2.873.164.914***

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ortalama etkin faiz oranı	Orjinal tutar	TL tutar
Kısa vadeli banka kredileri			
TL	20%	*52.306.136*	52.306.136
Avro	7,38%	*16.987.454*	1.061.799.461
Kısa vadeli finansal kiralama borçları			
Avro		*4.687.926*	293.018.473
Uzun vadeli banka kredileri			
Avro	7,21%	*8.809.888*	550.661.322
Uzun vadeli finansal kiralama borçları			
Avro		*26.250.402*	1.640.779.285
Toplam finansal borçlar			**3.598.564.677**

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Krediler ve finansal kiralama borçlarının vadesi aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıldan kısa	1.247.396.762	1.407.124.070
1 - 2 yıl arası	516.644.224	732.389.514
2 - 3 yıl arası	458.017.307	600.960.679
3 - 4 yıl arası	353.402.767	584.389.199
4 - 5 yıl arası	297.703.854	273.701.215
Toplam finansal krediler	**2.873.164.914**	**3.598.564.677**

NOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	866.189	566.386
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 4)	-	103.497.244
Diğer alacaklar	6.380.445	-
Vergi alacakları	58.341.101	26.380.825
Toplam	**65.587.735**	**130.444.455**

b) Diğer borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer borçlar	509.857	4.478.418
Toplam	**509.857**	**4.478.418**

Uzun vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 4)	41.213.639	-
Toplam	**41.213.639**	**-**

NOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	444.994.489	394.960.349
Yarı mamuller	714.968.152	709.288.895
Mamuller	25.868.842	86.220.831
Diğer stoklar (*)	9.532.698	98.127.548
Toplam	**1.195.364.181**	**1.288.597.623**

(*) Şirket'in diğer stokları kalıplar ve ölçüm fikstürlerinden oluşmaktadır.

NOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	136.463.772	593.324.926
Gelecek aylara ait giderler	55.870.473	21.588.486
Toplam	**192.334.245**	**614.913.412**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	90.295.398	102.011.408
Toplam	**90.295.398**	**102.011.408**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	94.221.760	4.409.726
Toplam	**94.221.760**	**4.409.726**

NOT 10 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Arazi ve arsalar	44.517.722	-	-	44.517.722
Binalar	48.706.602	-	-	48.706.602
Toplam	**93.224.324**	**-**	**-**	**93.224.324**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Arazi ve arsalar	44.172.503	-	-	44.172.503
Binalar	47.995.906	-	-	47.995.906
Toplam	**92.168.409**	**-**	**-**	**92.168.409**

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Arazi ve arsalar	514.554.765	-	-	514.554.765
Binalar	238.317.146	-	-	238.317.146
Tesis, makine ve cihazlar	2.601.022.266	798.801.804	(334.411.922)	3.065.412.148
Taşıtlar	63.853.558	34.522.433	(52.778.940)	45.597.051
Demirbaşlar	146.902.884	307.031	(40.227)	147.169.688
Yapılmakta olan yatırımlar	397.697.479	100.641.169	-	498.338.648
	3.962.348.098	**934.272.437**	**(387.231.089)**	**4.509.389.446**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Binalar	33.410.082	2.721.838	-	36.131.920
Tesis, makine ve cihazlar	393.011.860	117.437.287	(86.914.035)	423.535.112
Taşıtlar	29.050.795	4.404.107	(24.583.049)	8.871.853
Demirbaşlar	54.044.632	5.990.844	(6.706)	60.028.770
	509.517.369	**130.554.076**	**(111.503.790)**	**528.567.655**
Net Defter Değeri	**3.452.830.729**			**3.980.821.791**

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Arazi ve arsalar	1.710.948.272	-	(8.029.843)	1.702.918.429
Binalar	886.731.188	-	-	886.731.188
Tesis, makine ve cihazlar	2.177.457.815	219.964.060	(145.238.250)	2.252.183.625
Taşıtlar	66.014.187	-	(29.520.230)	36.493.957
Demirbaşlar	127.237.377	18.561.011	-	145.798.388
Yapılmakta olan yatırımlar	397.697.479	-	-	397.697.479
	5.366.086.318	**238.525.071**	**(182.788.323)**	**5.421.823.066**
Birikmiş amortismanlar (-)				
Binalar	22.398.147	25.404.011	-	47.802.158
Tesis, makine ve cihazlar	277.522.907	96.817.493	(3.903.716)	370.436.684
Taşıtlar	38.989.793	9.320.310	(24.517.988)	23.792.115
Demirbaşlar	47.015.673	5.529.461	-	52.545.134
	385.926.520	**137.071.275**	**(28.421.704)**	**494.576.091**
Net defter değeri	**4.980.159.799**			**4.927.246.975**

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik ömrü
Binalar	33-50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	2-16 yıl
Taşıtlar	2-20 yıl
Demirbaşlar	3-24 yıl

NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KOŞULLU VARLIKLAR, YÜKÜMLÜLÜKLER VE KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	37.882.405	12.276.490
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	41.329.672	15.010.047
Toplam	**79.212.077**	**27.286.537**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılığı	11.926.954	8.373.855
Toplam	**11.926.954**	**8.373.855**

Kullanılmayan dava karşılığının yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	8.373.855	1.521.356
Yıl içinde ayrılan/kullanılan karşılık tutarı-net (Not 17)	5.190.095	5.203.199
Enflasyon etkisi	(1.636.996)	(308.439)
Kapanış bakiyesi	**11.926.954**	**6.416.116**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	34.469.453	35.463.512
Toplam	**34.469.453**	**35.463.512**

NOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KOŞULLU VARLIKLAR, YÜKÜMLÜLÜKLER VE KARŞILIKLAR (DEVAMI)

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır. TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardına uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüeryal hesaplama yapılması gerekmektedir. Buna göre, Şirket ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını profesyonel bir aktüerin yapmış olduğu hesaplamaya göre yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili raporlama tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %28,50 enflasyon ve %31,50 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	35.463.512	24.025.570
Hizmet maliyeti	15.164.777	33.151.426
Faiz maliyeti (Not 18)	7.132.697	5.363.296
Yıl içerisindeki ödemeler	(1.180.292)	(6.121.341)
Aktüeryal kazançlar / kayıplar	(15.178.517)	(20.271.064)
Enflasyon etkisi	(6.932.724)	(4.870.946)
Kapanış bilançosu	**34.469.453**	**31.276.941**

NOT 13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	33.268.642	59.408.067
Toplam	**33.268.642**	**59.408.067**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	12.163.458	14.450.752
Diğer yükümlülükler	361.141	192.094
Toplam	**12.524.599**	**14.642.846**

NOT 14 - TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı		
- Verilen teminat mektupları	*519.763.403*	882.280.791
-İpotekler	*3.483.593.963*	2.816.285.075
-Kefaletler	*717.586.096*	3.779.666.015
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen şirket şirketlerilehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	3.828.250.524
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu teminatların toplamı	-	4.132.945
Toplam	**4.720.943.462**	**11.310.615.350**

NOT 15 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Nersan Holding A.Ş.	33,92%	67.800.000	33,92%	122.100.000
Begüm Birben	0,50%	1.800.000	0,50%	1.800.000
Tuba Nergiz	0,50%	1.800.000	0,50%	1.800.000
Mehmet Nergiz	0,50%	1.800.000	0,50%	1.800.000
Burak Nergiz	0,50%	1.800.000	0,50%	1.800.000
Halka Arz Edilen Sermaye Payları	64,08%	285.000.000	64,08%	230.700.000
Sermaye	**100%**	**360.000.000**	**100%**	**360.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		**1.021.716.645**		**1.021.716.645**

NOT 15- ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

b) Diğer yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer sermaye yedekleri	931.750.699	732.211.859
Toplam	**931.750.699**	**732.211.859**

c) Paylara ilişkin primler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Paylara ilişkin primler	249.823.856	249.823.856
Toplam	**249.823.856**	**249.823.856**

d) Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	56.406.180	56.406.180
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	10.245.624	(1.138.264)
Toplam	**66.651.804**	**55.267.916**

e) Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	35.986.872	35.986.872
Toplam	**35.986.872**	**35.986.872**

NOT 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat ve satışların maliyetinin 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 satışlar	685.753.860	929.606.837	285.819.074	290.166.347
Yurt dışı satışlar	682.672.625	954.300.814	182.157.416	330.054.764
Satış iskontoları (-)	(19.111.139)	(35.355.720)	(4.609.375)	(7.910.544)
Hasılat	**1.349.315.346**	**1.848.551.931**	**463.367.115**	**612.310.567**
Satılan mamuller maliyeti (-)	(1.294.718.439)	(1.585.116.502)	(528.008.128)	(418.322.745)
Satışların maliyeti	**(1.294.718.439)**	**(1.585.116.502)**	**(528.008.128)**	**(418.322.745)**
Brüt kar/ (zarar)	**54.596.907**	**263.435.429**	**(64.641.013)**	**193.987.822**

NOT 17 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/ GİDERLER

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
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	148.638.738	497.177.523	137.760	81.551.024
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Not 5)	2.291.175	-	(127.258)	-
Fiyat farkı gelirleri	-	14.233.046	-	(1.169.036)
Diğer gelirler	6.122.733	16.174.189	4.411.306	(155.160)
Toplam	**157.052.646**	**527.584.758**	**4.421.808**	**80.226.828**

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri	(65.665.712)	(309.819.829)	(19.208.521)	(184.916.505)
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Not 5)	(1.560.028)	(1.655.405)	(1.560.028)	(1.655.405)
Dava karşılığı giderleri (Not 12)	(5.190.095)	(5.203.199)	(1.188.580)	568.638
Diğer giderler	(5.508.362)	(4.994.936)	(3.217.159)	(1.674.447)
Toplam	**(77.924.197)**	**(321.673.369)**	**(25.174.288)**	**(187.677.719)**

NOT 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

Finansman faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Vadeli mevduat faiz gelirleri	97.058	589.179	-	-
Kur farkı gelirleri	55.416.869	13.475.657	3.410.982	(1.011.448)
Toplam	**55.513.927**	**14.064.836**	**3.410.982**	**(1.011.448)**

NOT 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (DEVAMI)

Finansman faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(432.877.183)	(589.362.464)	(170.639.472)	5.801.710
Kredi faiz giderleri	(116.386.806)	(358.320.545)	(26.432.694)	(135.285.304)
Komsiyon giderleri	(1.432.659)	(7.722.323)	-	94
Diğer finansman giderleri (Not 12)	(7.132.697)	(5.363.296)	1.981.516	402.553
Toplam	**(557.829.345)**	**(960.768.628)**	**(195.090.650)**	**(129.080.947)**

NOT 19 – NET PARASAL KAZANÇ/KAYIP

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**227.899.986**	**454.687.751**
Stoklar	20.850.436	122.770.031
Peşin ödenmiş giderler	2.642.184	923.622
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	206.420	(8.295.124)
Maddi duran varlıklar	504.311.572	183.113.052
Maddi olmayan duran varlıklar	91.353.863	(357.551)
Hisse senetleri ihraç primleri	(39.091.669)	(4.567.122)
Ödenmiş sermaye	(87.485.177)	(59.373.683)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(123.049.785)	(39.720.272)
Geçmiş yıllar karları	(141.837.858)	260.194.798
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(97.622)**	**24.294.395**
Hasılat	(105.865.233)	(176.359.479)
Satışların maliyeti	77.864.896	137.715.364
Pazarlama giderleri	2.905.430	6.255.133
Genel yönetim giderleri	5.636.461	8.089.338
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	8.735.758	24.397.817
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	11.460.016	(6.713)
Finansman gelir/giderleri	(834.950)	24.202.935
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**227.802.364**	**478.982.146**

NOT 20 - GELİR VERGİSİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bilanço'da		
Cari kurumlar vergisi	25.463.043	9.849.613
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(19.119.708)	(9.849.613)
Bilançodaki vergi karşılığı	**6.343.335**	**-**

NOT 20 - GELİR VERGİSİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları	478.912.859	691.016.914
Ertelenen vergi varlığı, net	**478.912.859**	**691.016.914**

Gelir tablosuna yansıyan	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Cari kurumlar vergisi	(2.577.353)	(10.211.361)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(149.446.522)	263.867.463
Toplam	**(152.023.875)**	**253.656.102**

Kurumlar vergisi

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (2024: %25).

Ertelenmiş vergiler

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 aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (2025: %25)

NOT 21- PAY BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Şirket'in bir hissesinin nominal değeri 1 TL 'dir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Dönem net karı	(371.788.564)	125.652.566
Hisse adedi	360.000.000	180.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	**(1,03)**	**0,70**

NOT 22- FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Şirket'in finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Şirket'in operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır. Şirket ağırlıklı olarak uzun vadeli sabit oranlı yatırım kredisi kullanmaktadır. Değişen faiz oranlarından daha az etkilenmektedir ve ağırlıklı olarak ihracat yapmakta olup; gelirlerinin büyük bir kısmı döviz cinsindendir. Ayrıca bütün ihracatlar eximbank tarafından alacak sigortası yaptırılarak, doğacak riskler minimize edilmiştir.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır. Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir

Kur riski yönetimi

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Döviz cinsinden varlıklar	1.063.466.347	982.909.919
Döviz cinsinden yükümlülükler	(3.084.576.530)	(3.886.410.921)
Net yabancı para pozisyonu	**(2.021.110.183)**	**(2.903.501.002)**

NOT 22- FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur riski yönetimi

30 Eylül 2026	**ABD$**	**EUR**	**TL Karşılığı**
1. Ticari alacaklar	1.000.000	11.110.411	666.188.095
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	-	8.795	488.621
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	27.562	55.701	4.443.143
3. Diğer	73.347	5.370.850	301.975.614
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.100.909**	**16.545.757**	**973.095.473**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**1.626.642**	**90.370.874**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**-**	**1.626.642**	**90.370.874**
10. Ticari Borçlar	1.100.909	18.172.399	1.063.466.347
11. Finansal Yükümlülükler	(50.379)	(3.383.410)	(190.436.151)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	(21.936.084)	(1.218.696.438)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(95.379)**	**(26.174.007)**	**(1.458.808.373)**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	(29.263.224)	(1.625.768.157)
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**(29.263.224)**	**(1.625.768.157)**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(95.379)**	**(55.437.231)**	**(3.084.576.530)**
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)			
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**1.005.530**	**(37.264.832)**	**(2.021.110.184)**

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kur riski yönetimi

31 Aralık 2025

	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	3.955.573	12.224.939	974.753.286
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka Hesapları dahil)	3.721	127.329	8.156.633
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**3.959.294**	**12.352.268**	**982.909.919**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**3.959.294**	**12.352.268**	**982.909.919**
10. Ticari Borçlar	(44.543)	(5.342.534)	(336.297.655)
11. Finansal Yükümlülükler	-	(21.675.381)	(1.354.780.664)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(22.567)	(44.005)	(3.952.288)
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(67.110)**	**(27.061.920)**	**(1.695.030.604)**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	(35.060.290)	(2.191.380.317)
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**(35.060.290)**	**(2.191.380.317)**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(67.110)**	**(62.122.210)**	**(3.886.410.921)**
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)			
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**3.892.184**	**(49.769.942)**	**(2.903.501.002)**

NOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Kur riski yönetimi

Şirket, başlıca ABD Doları ve EUR cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve EUR kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk 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 yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk 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, TL'nin ilgili para birimi karşısındaki değer artışına bağlı olarak kar veya zararda artışı ifade eder.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30 Eylül 2026

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	4.920.089	(4.920.089)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki	4.920.089	(4.920.089)
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(207.031.107)	207.031.107
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EUR net etki	(207.031.107)	207.031.107
Toplam	**(202.111.018)**	**202.111.018**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2025

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	20.727.962	(20.727.962)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	20.727.962	(20.727.962)
EUR'nun kurunun % 10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(311.078.063)	311.078.063
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki	(311.078.063)	311.078.063
Toplam	**(290.350.101)**	**290.350.101**

NOT 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

EK 1 - FAVÖK

Şirket FAVÖK tutarını kar veya zarar tablosundaki brüt kar tutarından genel yönetim giderleri ve pazarlama giderlerini çıkartıp amortisman gideri ve itfa payları, dönem içerisinde ödenen izin yükümlülüklerinin düşülmüş haliyle izin karşılığı giderini ve kıdem tazminatı karşılığı giderini ilave ederek hesaplamaktadır.

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Hasılat	1.349.315.346	1.848.551.931
Satışların maliyeti (-)	(1.294.718.439)	(1.585.116.502)
Brüt kar	**54.596.907**	**263.435.429**
Genel yönetim giderleri (-)	(75.366.305)	(124.383.063)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(43.286.352)	(69.740.599)
İlave: Amortisman gider ve itfa payları	148.167.233	140.828.756
Favök (kıdem ve izin karşılıkları sonrası)	**84.111.483**	**210.140.523**
İlave: Kıdem tazminatı	22.297.474	38.514.722
FAVÖK	**106.408.957**	**248.655.245**