HEKTAŞ TİCARET TÜRK ANONİM ŞİRKETİ ("Hektaş" veya "Şirket")
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI ("Hektaş Grubu" veya "Grup")

30 EYLÜL 2026 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN DOKUZ AYLIK
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU..... 1-2

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 3

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR..... 6-42

HEKTAŞ TİCARET TÜRK ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**8.471.897.657**	**7.685.669.959**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	2.849.675.561	1.668.589.326
Finansal Yatırımlar	4	226.517.682	511.935.949
Ticari Alacaklar	6a	2.649.142.705	1.615.893.281
İlişkili Taraflardan	*19*	*58.723.185*	*65.063.604*
İlişkili Olmayan Taraflardan		*2.590.419.520*	*1.550.829.677*
Diğer Alacaklar	7a	26.516.465	60.146.898
İlişkili Olmayan Taraflardan		*26.516.465*	*60.146.898*
Stoklar	8	2.180.688.465	3.089.448.992
Peşin Ödenmiş Giderler		92.044.517	169.528.622
İlişkili Taraflara	*19*	*1.153.080*	*98.874*
İlişkili Olmayan Taraflara		*90.891.437*	*169.429.748*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	1.886.331	8.985.063
Diğer Dönen Varlıklar		445.425.931	561.141.828
Duran Varlıklar		**26.117.080.299**	**26.787.318.506**
Ticari Alacaklar	6a	2.000.000	-
İlişkili Olmayan Taraflardan		*2.000.000*	-
Diğer Alacaklar	7a	2.802.887	3.756.374
İlişkili Olmayan Taraflardan		*2.802.887*	*3.756.374*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		170.816.525	172.817.188
Maddi Duran Varlıklar	9	15.933.094.594	15.575.687.286
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.593.019.493	2.739.752.819
Şerefiye	*11*	*692.367.209*	*692.367.209*
Diğer	*10*	*1.900.652.284*	*2.047.385.610*
Kullanım Hakkı Varlıkları		1.356.505.922	1.380.120.195
Peşin Ödenmiş Giderler		4.120.436.216	4.045.764.913
İlişkili Olmayan Taraflara		*4.120.436.216*	*4.045.764.913*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	1.938.404.662	2.869.419.731
TOPLAM VARLIKLAR		**34.588.977.956**	**34.472.988.465**

HEKTAŞ TİCARET TÜRK ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLA ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**14.770.227.976**	**14.527.120.240**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	10.711.947.947	7.921.009.211
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	462.173.487	2.057.126.683
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	125.603.279	118.848.178
Ticari Borçlar	6b	2.465.600.512	2.504.244.734
İlişkili Taraflara	*19*	*151.536.876*	*216.578.515*
İlişkili Olmayan Taraflara		*2.314.063.636*	*2.287.666.219*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		197.533.622	201.647.838
Diğer Borçlar	7b	610.794.680	1.526.443.742
İlişkili Taraflara	*19*	*575.445.830*	*1.486.314.968*
İlişkili Olmayan Taraflara		*35.348.850*	*40.128.774*
Ertelenmiş Gelirler		75.519.104	163.687.661
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	-	70.027
Kısa Vadeli Karşılıklar	13a	121.055.345	34.042.166
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	*13a*	*25.090.426*	*22.673.366*
Diğer	*13a*	*95.964.919*	*11.368.800*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.242.195.834**	**2.697.725.365**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	924.346.968	1.276.429.857
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5	824.548.993	960.256.746
Diğer Borçlar	7b	195.919.973	206.432.565
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*19*	*195.919.973*	*206.432.565*
Uzun Vadeli Karşılıklar	13b	193.244.407	144.975.012
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin		*193.244.407*	*144.975.012*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	104.135.493	109.631.185
ÖZKAYNAKLAR		**17.576.554.146**	**17.248.142.860**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**16.408.979.740**	**17.349.636.589**
Ödenmiş Sermaye		8.430.000.000	8.430.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		17.172.651.758	17.172.651.758
Sermaye Avansı		2.512.518.400	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		343.399.636	343.399.636
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(557.688.588)	(526.014.138)
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*(557.688.588)*	*(526.014.138)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı (Giderler)		(111.348.111)	(80.659.804)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		*(111.348.111)*	*(80.659.804)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		742.926.127	742.926.127
Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)		(8.888.897.157)	(3.702.672.458)
Net Dönem Karı / (Zararı)		(3.234.582.325)	(5.029.994.532)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**1.167.574.406**	**(101.493.729)**
TOPLAM KAYNAKLAR		**34.588.977.956**	**34.472.988.465**

HEKTAŞ TİCARET TÜRK ANONİM ŞİRKETİ

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

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem İncelemeden Geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
KAR VEYA (ZARAR) KISMI					
Hasılat	14a	5.700.906.276	946.272.107	6.434.531.150	1.264.822.603
Satışların Maliyeti (-)	14b	(5.005.342.807)	(1.035.250.676)	(6.950.976.505)	(1.524.574.003)
BRÜT KAR / (ZARARI)		**695.563.469**	**(88.978.569)**	**(516.445.355)**	**(259.751.400)**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(1.050.861.669)	(350.996.968)	(1.081.149.582)	(356.778.892)
Pazarlama Giderleri (-)		(611.508.953)	(205.219.904)	(578.644.838)	(186.066.072)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(432.980.310)	(141.876.220)	(430.438.259)	(148.912.676)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	203.890.018	68.087.004	225.407.933	64.212.227
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	(326.992.617)	(78.691.820)	(279.075.640)	(75.771.223)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(1.522.890.062)**	**(797.676.477)**	**(2.660.345.741)**	**(963.068.036)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		8.015.436	2.185.540	8.226.592	2.136.947
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(7.891.899)	(736.512)	(2.054.337)	(699.301)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**(1.522.766.525)**	**(796.227.449)**	**(2.654.173.486)**	**(961.630.390)**
Finansman Gelirleri		522.989.839	257.880.116	656.942.994	180.811.561
Finansman Giderleri (-)		(3.641.122.854)	(1.243.008.729)	(3.686.469.629)	(1.173.919.446)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	22	2.297.222.222	499.975.880	1.955.804.089	692.074.466
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**(2.343.677.318)**	**(1.281.380.182)**	**(3.727.896.032)**	**(1.262.663.809)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		**(923.980.864)**	**259.916.784**	**479.441.081**	**(233.437.512)**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	17	(964.616)	115.703	(679.077)	(102.617)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	17	(923.016.248)	259.801.081	480.120.158	(233.334.895)
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		**(3.267.658.182)**	**(1.021.463.398)**	**(3.248.454.951)**	**(1.496.101.321)**
Dönem (Zararı) / Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(33.075.857)	(12.638.754)	(27.927.482)	(10.693.251)
Ana Ortaklık Payları		(3.234.582.325)	(1.008.824.644)	(3.220.527.469)	(1.485.408.070)
		(3.267.658.182)	**(1.021.463.398)**	**(3.248.454.951)**	**(1.496.101.321)**
Pay başına kazanç / (kayıp)					
Yüz Adet Adi Hisse Senedi (TL)	18	**(0,38)**	**(0,12)**	**(0,38)**	**(0,18)**
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) / GELİR :					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(30.688.307)**	**-**	**(10.765.432)**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(36.149.033)	-	(14.353.910)	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		5.460.726	-	3.588.478	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar (Gider) / Gelir		**31.861.673**	**96.788.412**	**(25.151.932)**	**22.557.256**
Yabancı Para Çevrim Farkları		31.861.673	96.788.412	(25.151.932)	22.557.256
DİĞER KAPSAMLI (GİDER) / GELİR		**1.173.366**	**96.788.412**	**(35.917.364)**	**22.557.256**
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR		**(3.266.484.816)**	**(924.674.986)**	**(3.284.372.315)**	**(1.473.544.065)**
Toplam Kapsamlı (Giderin) / Gelirin Dağılımı:		**(3.266.484.816)**	**(924.674.986)**	**(3.284.372.315)**	**(1.473.544.065)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		150.288.089	60.629.320	(31.048.086)	(10.996.806)
Ana Ortaklık Payları		(3.416.772.905)	(985.304.306)	(3.253.324.229)	(1.462.547.259)

HEKTAŞ TİCARET TÜRK ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı (*)	Pay İhraç Primleri/ İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**8.430.000.000**	**17.172.651.758**	**-**	**343.399.636**	**(95.469.599)**	**(480.577.356)**	**742.926.127**	**734.293.934**	**(4.436.966.392)**	**22.410.258.108**	**(61.801.438)**	**22.348.456.670**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(4.436.966.392)	4.436.966.392	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	**-**	**-**	**-**	**-**	**(10.765.432)**	**(22.031.328)**	**-**	**-**	**(3.220.527.469)**	**(3.253.324.229)**	**(31.048.086)**	**(3.284.372.315)**
Dönem Karı /(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	*(3.220.527.469)*	*(3.220.527.469)*	*(27.927.482)*	*(3.248.454.951)*
Diğer Kapsamlı (Gider) / Gelir	-	-	-	-	*(10.765.432)*	*(22.031.328)*	-	-	-	*(32.796.760)*	*(3.120.604)*	*(35.917.364)*
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**8.430.000.000**	**17.172.651.758**	**-**	**343.399.636**	**(106.235.031)**	**(502.608.684)**	**742.926.127**	**(3.702.672.458)**	**(3.220.527.469)**	**19.156.933.879**	**(92.849.524)**	**19.064.084.355**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**8.430.000.000**	**17.172.651.758**	**-**	**343.399.636**	**(80.659.804)**	**(526.014.138)**	**742.926.127**	**(3.702.672.458)**	**(5.029.994.532)**	**17.349.636.589**	**(101.493.729)**	**17.248.142.860**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(5.029.994.532)	5.029.994.532	-	-	-
Toplam Kapsamlı (Gider) / Gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**(30.688.307)**	**(151.502.273)**	**-**	**-**	**(3.234.582.325)**	**(3.416.772.905)**	**150.288.089**	**(3.266.484.816)**
Dönem Karı /(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	*(3.234.582.325)*	*(3.234.582.325)*	*(33.075.857)*	*(3.267.658.182)*
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	-	-	*(30.688.307)*	*(151.502.273)*	-		-	*(182.190.580)*	*183.363.946*	*1.173.366*
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış (Not 1)	-	-	-	-	-	119.827.823	-	(156.230.167)	-	**(36.402.344)**	1.118.780.046	**1.082.377.702**
Sermaye Avansı (*)	-	-	2.512.518.400	-	-	-	-	-	-	**2.512.518.400**	-	**2.512.518.400**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**8.430.000.000**	**17.172.651.758**	**2.512.518.400**	**343.399.636**	**(111.348.111)**	**(557.688.588)**	**742.926.127**	**(8.888.897.157)**	**(3.234.582.325)**	**16.408.979.740**	**1.167.574.406**	**17.576.554.146**

(*) Şirket'in ana ortağı Ordu Yardımlaşma Kurumu tarafından 30 Haziran 2026 tarihinde nominal 2.380.000.000 TL tutarında sermaye avansı ödemesi gerçekleştirilmiştir. Söz konusu sermaye avansı kapsamında, Şirket Yönetim Kurulu'nun 2 Temmuz 2026 tarihli tahsisli sermaye artırımı kararı doğrultusunda, sermaye artırımına ilişkin gerekli izinlerin alınması amacıyla 3 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. İşlemler 14 Ekim 2026 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup Kamuyu Aydınlatma Platform'unda açıklanmıştır (Not 23).

HEKTAŞ TİCARET TÜRK ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(397.452.395)**	**1.457.180.679**
Dönem Zararı		**(3.267.658.182)**	**(3.248.454.951)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		**2.318.278.594**	**1.340.234.993**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler		1.163.352.756	1.131.078.686
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(154.378.925)	(485.567.558)
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	*6a*	*38.014.235*	*1.241.227*
- Stok Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	*8*	*(192.393.160)*	*(486.808.785)*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		69.741.303	49.835.031
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		*62.853.190*	*48.192.252*
- Dava Karşılıkları / (İptali)	*13*	*6.888.113*	*1.642.779*
Faiz (Gelirleri) / Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		2.015.520.412	1.946.619.701
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(476.540.375)*	*(418.623.603)*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*2.312.759.879*	*2.234.188.058*
- Banka İşlemleri Masraf Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		*179.300.908*	*131.055.246*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		(62.237.690)	(265.531.507)
Parasal Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		(2.232.582.253)	(1.580.589.006)
Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler		590.065.451	1.026.019.315
Vergi Geliri / (Gideri) İle İlgili Düzeltmeler	17	923.980.864	(479.441.081)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile ilgili düzeltmeler		4.816.676	(2.188.588)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**78.454.782**	**2.562.016.950**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.074.937.313)	(737.422.807)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Alacaklardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		70.792.140	(260.817.214)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8	1.101.153.687	3.271.049.891
Ticari Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		(38.644.222)	304.971.754
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış / (Azalış)		(4.114.216)	(817.169)
Faaliyetlerle ilgili Diğer Borçlardaki Artış /Azalışla İlgili Düzeltmeler		24.204.706	(14.947.505)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**473.472.411**	**803.383.687**
Alınan Faiz		477.042.169	430.291.577
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	13	(12.876.859)	(28.568.753)
Şüpheli Alacaklardan Yapılan Tahsilatlar	6a	1.673.654	8.011.210
Vergi Ödemeleri/ İadeleri	7 - 17	7.633.447	393.649.653
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**106.644.603**	**(1.205.074.537)**
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğurmayan Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		1.082.377.702	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		31.204.881	7.474.573
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		*31.204.881*	*7.474.573*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkları Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.117.547.823)	(900.696.350)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		*(1.107.834.295)*	*(869.689.263)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*10*	*(9.713.528)*	*(31.007.087)*
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(74.671.303)	(1.155.240.117)
Diğer Nakit Girişleri/ Çıkışları		185.281.146	843.387.357
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.712.579.759**	**(1.672.763.866)**
İlişkili Taraflara Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)		(859.094.243)	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	5	5.847.562.930	4.450.224.544
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	5	(4.388.647.815)	(3.511.192.065)
Ödenen Banka İşlem Masrafları		(179.300.908)	(131.055.246)
Ödenen Faiz		(1.014.636.771)	(2.204.436.544)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	(205.821.834)	(276.304.555)
Sermaye Avansı		2.512.518.400	-
KUR FARKI DEĞİŞİMİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**1.421.771.967**	**(1.420.657.724)**
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**49.813.668**	**444.861.667**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(289.997.606)**	**(615.104.164)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		**1.181.588.029**	**(1.590.900.221)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**1.667.971.142**	**3.033.956.442**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**2.849.559.171**	**1.443.056.221**

Ekteki dipnotlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hektaş 1956 yılında ticaret siciline kayıt ve tescil edilerek tarım ve veteriner ilaçları imal etme, ithal ve pazarlaması amacıyla kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet alanı tarım, gübre ve veteriner ilaçları imal, ithal ve pazarlamasıdır. Şirket'in ana ortağı yüzde 46,87 hisse sahipliğiyle Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur ("OYAK"). OYAK özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği haiz bir kuruluş olup, 1 Mart 1961 tarihinde 205 sayılı yasa ile kurulmuştur. Türk Silahlı Kuvvetleri ("TSK") mensuplarının "yardımlaşma ve emeklilik fonu" olan OYAK, anayasanın öngördüğü sosyal güvenlik anlayışı içinde, üyelerine çeşitli hizmet ve faydalar sağlamaktadır. OYAK'ın sanayi, finans ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren doğrudan ve dolaylı iştirak ettiği bağlı ortaklıkları ve iştirakleri bulunmaktadır. OYAK ile ilgili detaylı bilgilere resmi internet sitesi olan (www.oyak.com.tr) adresinden ulaşılabilmektedir.

Bu konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklıklarını kapsamaktadır. Şirket ve bağlı ortaklıkları bundan sonra hep birlikte "Grup" veya "Hektaş Grubu" olarak adlandırılacaktır.

Şirket 29 Kasım 2017 tarihinde FNC Tarım Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin ("FNC") yüzde 100'ünü nominal 14.117.000 Türk Lirası ("TL") (3.600.000 ABD Doları) bedele satın almış ve FNC'yi 30 Eylül 2017 tarihli finansal tablolarını temel alarak konsolidasyon kapsamına dahil etmiştir. FNC'nin ana faaliyet alanı tarım ilaçları imal, ithal ve pazarlamasıdır. FNC'nin merkezi Niğde'nin Bor ilçesidir ve sermayesi nominal 40.500.000 TL'dir. FNC'nin ünvanı 30 Haziran 2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul ile ve 7 Temmuz 2020 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği üzere 'Ferbis Tarım Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi' ("Ferbis") olarak değiştirilmiştir.

Şirket 22 Şubat 2019 tarihinde Akça Tohumculuk Arge Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Akça") yüzde 100'ünü nominal 25.150.000 TL bedele satın almış ve Akça'yı 31 Ocak 2019 tarihi itibari ile sona eren döneme ait finansal tablolarını temel alarak konsolidasyon kapsamına dahil etmiştir. Akça'nın ana faaliyet alanı her türlü tohum üretimi, geliştirilmesi faaliyetlerini yapmak, bununla ilgili seralar ve özel donanımlı alanlar kurmaktır. Akça'nın merkezi Antalya Teknokent'tir. Akça'nın ünvanı 25 Eylül 2020 tarihli Olağanüstü Genel Kurul ile ve 6 Ekim 2020 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği üzere 'Areo Tohumculuk Arge Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi' ("Areo") olarak değiştirilmiştir. Areo'nun ünvanı 9 Şubat 2026 tarihli Olağanüstü Genel Kurul ile ve 17 Şubat 2026 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği üzere 'Hektaş Tohumculuk Sanayi ve Dış Ticaret Anonim Şirketi' ("Hektaş Tohumculuk") olarak değiştirilmiştir. Sermayesi nominal 95.750.000 TL'dir.

Şirket, 9 Haziran 2020 tarihinde Sunset Kimya Tarım Ürünleri ve Aletleri İmalat Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Sunset") yüzde 100'ünü nominal 65.000.000 TL bedele satın almış ve Sunset'i 30 Mayıs 2020 tarihi itibari ile sona eren döneme ait finansal tablolarını temel alarak konsolidasyon kapsamına dahil etmiştir. Sunset'in ana faaliyet alanı her türlü zirai ilaçların toptan ve perakende ticaretini üretimini ithalat ve ihracatını iç ve dış piyasalarda pazarlamasını yapmaktır. Sunset'in merkezi Niğde Bor'dur. Sermayesi nominal 2.000.000 TL'dir. 5 Mayıs 2026 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca, Sunset'in ödenmiş sermayesi nominal 2.000.000 TL'den nominal 352.000.000 TL'ye arttırılmış olup, 14 Mayıs 2026 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Takimsan'nın ana faaliyet alanı tarım ilaçları imaları, ithalatı ve pazarlamasıdır. Sermayesi nominal 250.000 TL'dir.

Agriventis Technologies Pty Ltd ("Agriventis") OYAK grubu tarafından 18 Eylül 2020 tarihi itibarıyla satın alınmıştır. Şirket'in ana ortağı'nın bağlı ortaklığı Oyak Sermaye Yatırımları A.Ş tarafından kontrol edilen faaliyet konusu "tarımsal tohum teknolojisi geliştirme, tohum ıslahı ve üretimi" olan Agriventis'in %51 sermayesini temsil eden payların tamamı 12 Ocak 2022 tarihi itibarıyla nominal 28.000.000 TL bedel karşılığında devralınmıştır. Agriventis'in merkezi Avustralya'nın Sidney kentindedir. Sermayesi 457.375 AUD'dır.

Hektaş Asia LLC ("Hektaş Asia") , 21 Kasım 2022 tarihinde Özbekistan Taşkent'te kurulmuştur. Hisselerinin %100' ünün sahibi HEKTAŞ Ticaret T.A.Ş. olacak şekilde, kuruluş işlemleri tamamlanmıştır. İhracat odaklı bitki koruma ve bitki besleme alanlarında faaliyet göstermek amacı ile kurulmuştur. 10 Şubat 2026 tarihinde Şirketin paylarının %33,3'ü sermaye artırımı yoluyla yaklaşık 24.905.317 USD tutarında yatırım karşılığında Uzbek-Oman Investment Company JV LLC'ye devredilmiştir. Hektaş Asia'nın sermayesi 74.687.532 USD'dir.

Şirket hisse senetleri 1986 yılından itibaren Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Grup'un ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf OYAK'tır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un çalışan personel sayısı; 194 kişi mavi yaka, 364 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 558 kişidir (31 Aralık 2025: toplam 541 kişi).

Şirket, merkez adresi olarak Gebze Organize Sanayi Bölgesi, İhsandede Caddesi, 700. Sokak 41400 Gebze, Kocaeli adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Şirket'in bağlı ortaklıklarının faaliyet türleri ve konularına ilişkin detayı aşağıdaki gibidir:

	Faaliyet Türleri ve Konusu
Takimsan Tarım Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Takimsan")	Tarım ilaçları imalatı, ithalatı ve pazarlaması
Çantaş Çankırı Tuz Ürünleri Üretim ve Dağıtım Anonim Şirketi ("Çantaş")	Gayrı faal
Ferbis	Tarım ilaçları imalatı, ithalatı ve pazarlaması
Hektaş Tohumculuk	Her türlü tohum üretim, geliştirilmesi faaliyetleri yapmak, bununla ilgili seralar ve özel donanımlı alanlar kurmak
Sunset	Her türlü zirai ilaçların toptan ve perakende ticaretini ithalat ve ihracatını iç ve dış piyasalarda pazarlamasını
Agriventis	Tarımsal tohum teknolojisi geliştirme, tohum ıslahı ve üretimi
Hektaş Asia	Bitki koruma ve bitki besleme ürünlerinin üretimi, satışı, dağıtımı ve pazarlaması

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

			Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı (%)	
Şirket Unvanı	Faaliyet yeri	Fonksiyonel para birimi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bağlı ortaklıklar				
Takimsan	Kocaeli	TL	99,78	99,78
Ferbis	Niğde	TL	100,00	100,00
Hektaş Tohumculuk	Antalya	TL	100,00	100,00
Sunset	Niğde	TL	100,00	100,00
Agriventis	Avustralya	AUD	51,00	51,00
Hektaş Asia	Özbekistan	UZS	66,70	100,00
Finansal yatırımlar				
Çantaş	Çankırı	TL	0,37	0,37

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'lere Uygunluk Beyanı

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 "Ara dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca özet sunumu tercih ederek hazırlanmıştır ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve notlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar Hektaş Yönetim Kurulu tarafından 6 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu konsolide finansal tabloları Hektaş Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Bu özet konsolide finansal tablolar Grup'un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak sunulmuştur.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

Özet konsolide finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, özet konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı 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 gerektiği belirtilmiştir.

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

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış Finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS Finansal Tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	5.132.279.085	17.172.651.759	(12.040.372.674)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	46.743.583	186.206.122	(139.462.539)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	500.525.188	662.522.130	(161.996.942)

31 Aralık 2025	Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış Finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS Finansal Tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	5.132.279.085	15.122.728.665	(9.990.449.580)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	46.743.583	147.981.375	(101.237.792)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	500.525.188	642.970.290	(142.445.102)

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000
31 Aralık 2025	110,39	1,24317
30 Eylül 2025	105,78	1,29732

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre TÜİK tarafından revize edilmiştir. TÜİK, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş verileri de aynı baz yılına uyarlamıştır.

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 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 kar veya zarar ve diğer 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 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.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un ara dönem özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kâr veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemine ait kâr veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinde takip ettiği 45.084.218 TL tutarındaki vadesi gelmiş çek ve senet bakiyesini ticari alacaklarda sınıflandırmıştır.

İşletmenin Sürekliliği

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 6.298.330.319 TL tutarında aşmıştır (31 Aralık 2025 : 6.841.450.281 TL). Grup'un 2026 yılına ilişkin ana ortaklık net dönem zararı 3.234.582.325 TL ve geçmiş yıl zararları toplam 8.888.897.157 TL'dir.

İhtiyaç duyulması halinde Grup'un finans kurumlarında hazır limitleri bulunmaktadır. Ayrıca Grup'un ana hissedarı ihtiyaç duyulması halinde, Grup'un faaliyetlerine ilişkin finansmanının sağlanması ve finansal yükümlülüklerinin yerine getirilmesi amacıyla, gerekli finansman desteğini sağlayacağını taahhüt etmiştir. Bununla birlikte, Grup'un uzun vadeli stratejisi kapsamında borçluluğunun azaltılması ve finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nun 2 Temmuz 2026 tarihli kararı doğrultusunda, mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları kısıtlanarak OYAK'a tahsisli sermaye artırımı yapılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda OYAK tarafından taahhüt edilen nominal 2.380.000.000 TL tutarındaki sermaye avansı 30 Haziran 2026 tarihinde Şirket hesaplarına intikal etmiş olup, bilanço tarihi itibarıyla tahsisli sermaye artırımına ilişkin gerekli izin ve onay süreçleri 14 Ekim 2026 tarihinde tamamlanmıştır. Bu hususlar dikkate alındığında, Grup'un kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesinin bulunduğu ve işletmenin sürekliliği varsayımı çerçevesinde faaliyetlerini sürdürebileceği değerlendirilmektedir.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, en son yıllık konsolide finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile aynıdır.

2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilir, düzeltme ihtiyacı doğduğunda düzeltmeler ilgili dönem faaliyet sonucuna yansıtılır.

Özet konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve raporlama tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıda sunulmaktadır:

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin raporlama tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri, alınan teminatlar, bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ve yeniden görüşülen koşullar dikkate alınmaktadır. İlgili raporlama tarihleri itibarıyla Grup'un şüpheli alacaklar karşılığı Not 6'da yer almaktadır. Fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (devamı)

Grup yönetimi özellikle bina, haklar ve makina ekipmanların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda çeşitli varsayımlarda bulunmuştur.

Dava karşılıkları tutarı, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği taktirde katlanılacak olan muhtemel sonuçların Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda Grup Yönetimi tarafından tahmin edilmesi yoluyla belirlenmektedir (Not 13a).

Grup kıdem tazminatı ve kıdem teşvik yükümlülüklerinin hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 13b'de detaylı olarak yer verilmektedir.

Grup stok değer düşüklüğü karşılığının hesaplanmasında tahmini satış fiyatı, tahmini tamamlanma maliyetleri ve satışın gerçekleştirilmesi için gerekli tahmini maliyetler gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır (Not 8). Fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Grup, her yıl şerefiye tutarını değer düşüklüğü testine tabi tutar (Not 11). Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarları, kullanımdaki değer hesaplamalarına göre belirlenmiştir. Bu hesaplamalar tahmin kullanımını gerektirir. Nakit üreten birimin kullanım değeri, indirgenmiş nakit akım yöntemi ile hesaplanır. İndirgenmiş nakit akımları, nakit üreten birimin fonksiyonel para birimi olan TL bazında yapılan projeksiyonlara dayanmaktadır. Projeksiyonların hesaplanması sırasında Grup Yönetimi tarafından bazı varsayımlar ve tahminler kullanılmıştır. Gerçek sonuçların tahminlerden farklı olması durumunda, ilişikteki konsolide Finansal tablolar etkilenebilir.

2.5 Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

Grup, 30 Eylül 2026 tarihli özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahmin ve varsayımlarını gözden geçirmiştir. Grup Yönetimi bu kapsamda, 30 Eylül 2026 tarihli özet konsolide finansal tablolarında yer alan ticari alacaklar, stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlerinde meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklüklerini değerlendirmiş ve herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

2.6 Bölümlere Göre Raporlama

Grup'un operasyonları coğrafi işletme bölümü olarak tanımlanmaktadır. Ancak ürünlerin ve üretim süreçlerinin niteliği, ürün ve hizmetleri için müşteri türü ve ürünlerini dağıtmak veya hizmetlerini sunmak üzere kullandıkları yöntemler dikkate alındığında bölümler benzer ekonomik özelliklere sahip tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmiştir.

2. ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
- TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standartların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış değişiklikler:

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

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

Söz konusu standartlar, değişiklik ve yorumların Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	30.024	332.390
Bankadaki nakit	934.399.896	297.691.973
Vadesiz mevduatlar	*34.857.071*	*27.980.113*
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	*899.542.825*	*269.711.860*
Diğer hazır varlıklar (*)	1.915.245.641	1.370.564.963
Konsolide finansal durum tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2.849.675.561	1.668.589.326
Eksi : faiz tahakkukları	(116.390)	(618.184)
Nakit akış tablosuna göre nakit ve nakit benzerleri	2.849.559.171	1.667.971.142

(*) Diğer hazır varlıklar, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla para piyasası fonu ve faiz tahakkuklarından oluşmaktadır. Para piyasası fonunun vadesi 3 aydan kısadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ABD Doları vadeli mevduat tutarı 868.512.825 TL karşılığı olup faiz oranı yüzde 3,75 ve vadesi 3 aydan kısadır (31 Aralık 2025 itibarıyla Grup'un ABD Doları vadeli mevduat tutarı 260.995.995 TL karşılığı olup faiz oranı yüzde 1,00'dir ve vadesi 3 aydan kısadır).

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduat tutarı 31.030.000 TL ve faiz oranı yüzde 37,00'dır ve vadesi 3 aydan kısadır (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduat tutarı 8.715.865 TL ve faiz oranı yüzde 38,50' dir ve vadeleri 3 aydan kısadır).

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar :

Şirket Ünvanı	Hisse Oranı %	30 Eylül 2026	Hisse Oranı %	31 Aralık 2025
Çantaş	0,37	310.755	0,37	310.755
		310.755		310.755
Değer düşüklüğü karşılığı		(310.755)		(310.755)
		-		-

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanımı kısıtlanmış banka mevduatı (*)	134.358.844	511.270.807
Vadesi 3 aydan uzun banka mevduatı (**)	91.636.041	-
Diğer	522.797	665.142
	226.517.682	511.935.949

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 134.358.844 TL (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 511.270.807 TL.) tutarındaki bloke nakit ve nakit benzerleri, Grup'un devam eden faaliyetlerinde ve yükümlülüklerini yerine getirmede kullanımı kısıtlandığı için, "Finansal Yatırımlar" içerisinde ayrı olarak sınıflanmıştır.

(**) Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ABD Doları vadeli mevduat tutarı 91.636.041 TL karşılığı olup faiz oranı yüzde 3,75 ve vadesi 3 aydan uzundur.

5. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	6.276.871.469	7.921.009.211
İhraç edilmiş borçlanma araçları	4.435.076.478	-
Kira yükümlülükleri	125.603.279	118.848.178
	10.837.551.226	8.039.857.389

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	462.173.487	2.057.126.683
	462.173.487	2.057.126.683

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	924.346.968	1.276.429.857
Kira yükümlülükleri	824.548.993	960.256.746
	1.748.895.961	2.236.686.603

Kısa vadeli banka kredileri detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı %	30 Eylül 2026 Kısa vadeli
TL	44,77	3.119.860.213
ABD Doları	8,29	3.157.011.256
		6.276.871.469

Para birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı %	31 Aralık 2025 Kısa vadeli
TL	42,18	3.575.798.726
ABD Doları	7,65	4.345.210.485
		7.921.009.211

İhraç edilmiş borçlanma araçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı %	30 Eylül 2026 Kısa vadeli
TL	39,99	4.435.076.478
		4.435.076.478

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı %	30 Eylül 2026 Kısa vadeli
ABD Doları	8,59	462.173.487
		462.173.487

Para birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı %	31 Aralık 2025 Kısa vadeli
TL	10,94	36.880.710
ABD Doları	7,50	2.020.245.973
		2.057.126.683

Uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı %	30 Eylül 2026 Uzun vadeli
ABD Doları	8,59	924.346.968
		924.346.968

Para birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı %	31 Aralık 2025 Uzun vadeli
TL	17,00	18.647.550
ABD Doları	8,68	1.257.782.307
		1.276.429.857

Kiralama yükümlülüklerinin vadeleri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	125.603.279	118.848.178
1-5 yıl içerisinde ödenecek	162.476.926	238.680.801
5 yıl ve daha uzun vadeli	662.072.067	721.575.945
	950.152.272	1.079.104.924

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredileri ve ihraç edilmiş borçlanma araçlarının vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	11.174.121.434	9.978.135.894
1-2 yıl içerisinde ödenecek	462.173.484	521.760.484
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	462.173.484	503.112.917
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	-	251.556.456
	12.098.468.402	11.254.565.751

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredileri spot, sabit ve değişken faizli olup, orijinal vadelerinin kısa olmasından ötürü kredilerin gerçeğe uygun değerleriyle defter değerlerinin yakın olduğu varsayılmaktadır.

1 Ocak- 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
1 Ocak itibariyle finansal borçlar	**12.333.670.675**	**11.805.821.874**
Dönem içi anapara girişleri	5.847.562.930	4.450.224.544
Dönem içi ödemeler	(4.594.469.649)	(3.787.496.620)
Kur farkı değişimi	475.618.770	1.817.516.262
Faiz tahakkuk değişimi	1.398.762.943	29.751.514
Enflasyon muhasebesi etkisi	(2.412.524.995)	(2.393.511.685)
	13.048.620.674	11.922.305.889

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

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

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	1.884.043.886	1.198.731.541
Alacak senetleri	961.773.802	629.394.051
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 19)	58.723.185	65.063.604
Beklenen zarar karşılığı (-)	(255.398.168)	(277.295.915)
	2.649.142.705	1.615.893.281

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Ticari Alacaklar (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alacak senetleri	2.000.000	-
	2.000.000	-

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakların yaşlandırma çalışması aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi gelmemiş, değer düşüklüğüne uğramamış	2.423.175.801	1.456.868.101
Vadesi 1-30 gün geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	115.683.282	105.201.640
Vadesi 1-3 ay geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	49.750.874	52.751.767
Vadesi 3-12 ay geçmiş, değer düşüklüğüne uğramamış	62.532.748	1.071.773
	2.651.142.705	1.615.893.281

Grup, yukarıda belirtilen vadesi geçen alacakların teminat durumu, ilgili müşterilerin mevcut finansal durumları ve raporlama tarihinden sonraki tahsilatlarını değerlendirmiş ve bu alacaklarla ilgili herhangi bir değer düşüklüğü olmadığı sonucuna varmıştır.

Grup'un satışları için uygulamış olduğu ortalama vade 101 gündür (31 Aralık 2025: 88 gün).

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, gelecekteki tahsil beklentisi ve geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Beklenen zarar karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	277.295.915	289.302.929
Dönem gideri	38.014.235	1.241.227
Konusu kalmayan karşılıklar, tahsilatlar, net	(1.673.654)	(8.011.210)
İptal edilen karşılıklar	-	1.783.177
Enflasyon muhasebesi etkisi	(58.238.328)	(58.021.362)
Kapanış bakiyesi	255.398.168	226.294.761

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 20'de verilmiştir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar

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

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar (*)	2.266.786.871	2.259.355.780
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 19)	151.536.876	216.578.515
Gider tahakkukları	47.276.765	28.310.439
	2.465.600.512	2.504.244.734

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçlar içerisinde 1.761.936.277 TL akreditif bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 1.851.409.187 TL).

Malların satın alınmasına ilişkin ticari borç ortalama ödeme süresi 134 gündür (31 Aralık 2025:101).

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
KDV ve diğer iade alacakları	13.923.328	26.965.069
Kurumlar ve geçici vergi iade alacağı	11.821.790	13.391.148
Verilen depozito ve teminatlar	389.278	484.739
Özel tüketim vergisi ("ÖTV") iade alacağı (*)	382.069	19.305.942
	26.516.465	60.146.898

(*) ÖTV'ye tabi olan hammaddelerin ÖTV'ye tabi olmayan malların imalinde kullanılması halinde; söz konusu hammaddelerin alımında ödenen Özel Tüketim Vergisi 25 numaralı Özel Tüketim Vergisi Tebliği'nde belirtilen hususların gerçekleşmesi halinde iade alınabilmektedir. Bu çerçevede iade talebinde bulunulan ÖTV bedeli 382.069 TL'dir (31 Aralık 2025: 19.305.942 TL).

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	2.802.887	3.756.374
	2.802.887	3.756.374

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 19) (*)	575.445.830	1.486.314.968
Ödenecek vergi ve fonlar	29.234.490	35.239.837
Diğer çeşitli borçlar	6.114.360	4.888.937
	610.794.680	1.526.443.742

(*) İlgili tutarın 568.324.195 TL'si finansman amaçlı alınan borca ilişkin anapara ve faiz tahakkuk tutarlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 1.477.461.565 TL).

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 19)	195.919.973	206.432.565
	195.919.973	206.432.565

8. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	803.030.984	1.164.032.255
Yarı mamüller	153.990.222	200.096.633
Mamüller	702.027.425	804.414.269
Ticari mallar	121.339.458	393.533.008
Diğer stoklar (*)	435.697.126	755.162.737
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(35.396.750)	(227.789.910)
	2.180.688.465	3.089.448.992

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla diğer stokların 417.697.444 TL'si (31 Aralık 2025: 701.454.556 TL) yoldaki mallardan oluşmaktadır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(227.789.910)	(792.233.829)
Dönem gideri	(44.926.563)	(334.792.119)
Kullanılan/iptal edilen karşılık	237.319.723	821.600.904
Kapanış bakiyesi	(35.396.750)	(305.425.044)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	115.492.587	34.504.657	1.601.878.167	6.583.724.719	85.031.684	1.177.230.603	5.570.180.653	3.925.269.871	19.093.312.941
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(1.019.297)	(88.265)	(18.711)	-	7.746.800	6.620.527
Alımlar	-	1.930.139	16.331.764	163.577.020	2.653.014	16.920.096	14.571.356	992.490.741	1.208.474.130
Çıkışlar	-	-	-	(59.248.136)	(1.830.603)	(16.394.745)	-	(4.693.355)	(82.166.839)
Transferler (*)	-	9.234.568	26.764.608	110.241.613	-	-	-	(187.144.888)	(40.904.099)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	115.492.587	45.669.364	1.644.974.539	6.797.275.919	85.765.830	1.177.737.243	5.584.752.009	4.733.669.169	20.185.336.660
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(10.408.632)	(155.523.606)	(2.153.590.887)	(64.961.015)	(668.720.755)	(464.420.760)	-	(3.517.625.655)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	329.853	270.957	2.592	-	-	603.402
Dönem gideri	-	(2.022.163)	(25.974.108)	(494.460.531)	(7.404.038)	(119.071.836)	(132.432.419)	-	(781.365.095)
Çıkışlar	-	-	-	28.861.592	1.361.054	15.922.636	-	-	46.145.282
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(12.430.795)	(181.497.714)	(2.618.859.973)	(70.733.042)	(771.867.363)	(596.853.179)	-	(4.252.242.066)
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	115.492.587	33.238.569	1.463.476.825	4.178.415.946	15.032.788	405.869.880	4.987.898.830	4.733.669.169	15.933.094.594

(*) 40.904.099 TL yapılmakta olan yatırımlardan maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir (Not 10).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: Yoktur).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklara ilişkin aktifleştirilen borçlanma maliyeti 267.292.317 TL'dir (30 Eylül 2025: Yoktur).

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Maliyet Değeri	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	115.492.587	24.864.090	1.546.052.001	4.859.171.262	86.600.247	1.118.476.224	5.554.947.248	4.817.187.918	18.122.791.577
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(1.029)	(17.854)	(1.880)	-	41.036.449	41.015.686
Alımlar	-	-	-	279.006.490	1.713.207	14.639.366	15.264.113	559.066.085	869.689.261
Çıkışlar	-	-	-	(853.295)	(2.462.399)	(3.158.716)	-	(4.502.965)	(10.977.375)
Transferler (*)	-	9.640.567	12.451.177	1.398.768.317	(1.336.443)	43.066.732	-	(1.762.540.538)	(299.950.188)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	115.492.587	34.504.657	1.558.503.178	6.536.091.745	84.496.758	1.173.021.726	5.570.211.361	3.650.246.949	18.722.568.961
Birikmiş Amortismanlar									
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(7.903.948)	(123.793.568)	(1.533.151.311)	(54.432.610)	(509.464.102)	(351.260.651)	-	(2.580.006.190)
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	(134.570)	(39.422)	(21.506)	-	-	(195.498)
Dönem gideri	-	(1.878.556)	(23.268.663)	(458.537.557)	(9.862.486)	(125.455.749)	(134.221.211)	-	(753.224.222)
Çıkışlar	-	-	-	506.830	2.228.115	2.956.446	-	-	5.691.391
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(9.782.504)	(147.062.231)	(1.991.316.608)	(62.106.403)	(631.984.911)	(485.481.862)	-	(3.327.734.519)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	115.492.587	24.722.153	1.411.440.947	4.544.775.137	22.390.355	541.036.815	5.084.729.499	3.650.246.949	15.394.834.442

(*) 299.950.188 TL yapılmakta olan yatırımlardan maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir (Not 10).

	Ekonomik Ömür
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4-50 yıl
Binalar	10-50 yıl
Tesis makine ve cihazlar	2-20 yıl
Taşıtlar	2-5 yıl
Demirbaşlar	2-24 yıl
Özel maliyetler	5-35 yıl

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	Haklar	Geliştirme maliyetleri	Toplam
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	2.426.560.742	751.331.359	3.177.892.101
Yabancı para çevrim farkları	(14.000.578)	(341.467)	(14.342.045)
Alımlar	9.713.528	-	9.713.528
Transferler	16.915.886	23.988.213	40.904.099
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.439.189.578	774.978.105	3.214.167.683
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(861.802.634)	(268.703.857)	(1.130.506.491)
Yabancı para çevrim farkları	2.990.918	39.778	3.030.696
Dönem gideri	(106.611.510)	(79.428.094)	(186.039.604)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(965.423.226)	(348.092.173)	(1.313.515.399)
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	1.473.766.352	426.885.932	1.900.652.284

Maliyet Değeri	Haklar	Geliştirme maliyetleri	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	2.381.565.229	394.662.827	2.776.228.056
Yabancı para çevrim farkları	11.145.377	21.329	11.166.706
Alımlar	31.007.087	-	31.007.087
Transferler	6.227.847	293.722.341	299.950.188
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.429.945.540	688.406.497	3.118.352.037
Birikmiş İtfa Payları			
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(713.079.950)	(178.324.257)	(891.404.207)
Yabancı para çevrim farkları	(1.021.180)	(60.647)	(1.081.827)
Dönem gideri	(110.979.176)	(65.767.609)	(176.746.785)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(825.080.306)	(244.152.513)	(1.069.232.819)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	1.604.865.234	444.253.984	2.049.119.218

11. ŞEREFİYE

Şirket	Satın Alım Tarihi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sunset	2020	553.706.645	553.706.645
Ferbis	2017	138.660.564	138.660.564
		692.367.209	692.367.209

12. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen diğer vergi ve fonlar	1.886.331	8.985.063
	1.886.331	8.985.063

13. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

a) Kısa Vadeli Karşılıklar

Kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları (*)	15.535.823	11.368.800
Kullanılmayan izin karşılığı	25.090.426	22.673.366
Diğer karşılıklar	80.429.096	-
	121.055.345	34.042.166

(*) İşe iade ile ticari davaların muhtemel yükümlülüklerini içermektedir.

1 Ocak– 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içinde dava karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	11.368.800	8.456.036
Dönem karşılık gideri	9.785.033	2.674.695
Konusu kalmayan karşılıklar	(2.896.920)	(1.031.916)
Enflasyon etkisi	(2.721.090)	(1.884.601)
30 Eylül itibarıyla karşılık	15.535.823	8.214.214

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içinde izin karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	22.673.366	31.735.565
Dönem karşılık gideri	6.689.206	3.630.904
Yabancı para çevrim farkı	645.811	655.691
Enflasyon muhasebesi etkisi	(4.917.957)	(6.810.298)
30 Eylül itibarıyla karşılık	25.090.426	29.211.862

13. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

b) Uzun Vadeli Karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıda sunulmuştur:

Uzun vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	158.025.616	118.449.834
Kıdem teşvik prim karşılığı	35.218.791	26.525.178
	193.244.407	144.975.012

Kıdem Teşvik Primi Karşılığı:

Grup'un belli bir kıdemin üzerindeki çalışanlarına "Kıdem Teşvik Primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Grup bu kapsamda her 10 yıllık çalışma dönemine bir maaş kıdem teşvik primi ödemesi yapmaktadır. Cari yılda kıdem teşvik primi yükümlülüğünün bugünkü değerinin hesaplanması bağımsız bir aktüer tarafından gerçekleştirilmiş olup, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan varsayımlar kullanılmıştır.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem teşvik primi karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	26.525.178	31.061.522
Hizmet maliyeti	10.768.638	1.339.599
Faiz maliyeti	5.567.223	5.732.794
Dönem içinde ödenen tutar	(1.373.570)	(1.313.317)
Enflasyon muhasebesi etkisi	(6.268.678)	(6.894.164)
30 Eylül itibarıyla karşılık	35.218.791	29.926.434

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: nominal 53.919,68 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Kıdem tazminatı yükümlülüğü bağımsız bir aktüer tarafından hesaplanmış, hesaplamada Öngörülen Birim Kredi Yöntemi kullanılmıştır. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı	%32,56	%27,12
Enflasyon oranı	%28,04	%22,06

13. KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

b) Uzun Vadeli Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	118.449.834	139.784.156
Hizmet maliyeti	23.460.825	22.209.474
Faiz maliyeti	20.639.444	21.434.087
Ödenen kıdem tazminatları	(11.503.289)	(27.255.436)
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	36.149.033	14.353.910
Enflasyon muhasebesi etkisi	(29.170.231)	(31.675.758)
30 Eylül itibarıyla karşılık	158.025.616	138.850.433

14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Hasılat

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	5.700.745.606	947.344.524	6.504.612.775	1.340.651.986
Yurt dışı satışlar	493.215.299	50.072.056	494.914.308	70.070.296
Diğer satışlar	3.131.110	8.356	10.648.150	288.552
Satış iadeleri (-)	(30.354.817)	(14.366.248)	(90.774.469)	(27.857.777)
Satış iskontoları (-)	(465.830.922)	(36.786.581)	(484.869.614)	(118.330.454)
	5.700.906.276	946.272.107	6.434.531.150	1.264.822.603

b) Satışların Maliyeti

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	(2.170.055.755)	(653.073.558)	(2.998.858.422)	(845.447.829)
Personel giderleri	(405.344.839)	(135.319.926)	(396.361.384)	(120.785.829)
Genel üretim giderleri	(314.466.268)	(123.771.960)	(300.689.737)	(121.067.929)
Amortisman ve itfa giderleri	(435.055.126)	(144.367.658)	(386.085.129)	(135.157.864)
Nakliye giderleri	(147.950.731)	(30.009.459)	(185.497.388)	(44.240.718)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(46.106.411)	23.064.247	(349.653.254)	(70.094.967)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	(102.386.844)	237.407.429	(694.649.426)	(25.910.568)
Satılan mamul maliyeti	(3.621.365.974)	(826.070.885)	(5.311.794.740)	(1.362.705.704)
Satılan ticari mal ve diğer satışların maliyeti	(1.383.976.833)	(209.179.791)	(1.639.181.765)	(161.868.299)
	(5.005.342.807)	(1.035.250.676)	(6.950.976.505)	(1.524.574.003)

15. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

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

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı geliri (*)	142.468.964	46.727.658	93.301.799	19.894.975
Vade farkı gelirleri	18.336.069	6.601.388	69.246.467	30.005.575
Teşvik geliri	9.980.809	2.856.606	-	-
Beklenen kredi zarar karşılığı iptali	5.449.868	293.365	-	-
Hurda,atık ve geri dönüşüm gelirleri	5.788.068	1.438.481	5.476.970	1.345.047
Hasar tazminat gelirleri	2.958.060	282.724	6.707.681	1.518
Hizmet gelirleri	-	-	24.190.921	8.457.384
Diğer gelirler	18.908.180	9.886.782	26.484.095	4.507.728
	203.890.018	68.087.004	225.407.933	64.212.227

(*) Ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır.

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

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

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gideri (*)	(206.846.146)	(71.390.669)	(197.625.373)	(62.775.119)
Beklenen kredi zarar karşılığı	(23.595.778)	(2.782.388)	(55.722.185)	(14.195.163)
Vade farkı giderleri	-	-	(14.886.222)	(1.168)
Hasar tazminat giderleri	-	-	(2.858.131)	-
Diğer gider ve zararlar	(96.550.693)	(4.518.763)	(7.983.729)	1.200.227
	(326.992.617)	(78.691.820)	(279.075.640)	(75.771.223)

(*) Ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

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

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (2025: %25).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanun'un 89'uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5'inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Grup ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismana tabi varlıklar için yeniden değerleme yapmıştır. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

Kurumlar Vergisi (devamı)

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(964.616)	(720.759)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	2.850.947	9.635.795
Cari dönem vergisiyle ile ilgili varlıklar, net	1.886.331	8.915.036

Ertelenmiş Vergi:

Grup, 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.

4 Haziran 2026 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanunla 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan değişikliğe göre sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların ve zirai üretim faaliyeti yürüten kurumların, 1 Ocak 2027'den sonraki sadece bu üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları için kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlenmiştir (2025:yüzde 25).

Söz konusu kanun kapsamında ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve vergi mevzuatı uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

Vergi (gideri) / geliri aşağıdakilerden oluşmaktadır:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Cari vergi gideri	(964.616)	(679.077)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(923.016.248)	480.120.158
Toplam vergi (gideri) / geliri	(923.980.864)	479.441.081

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) :	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım indiriminden kaynaklanan vergi avantajı	450.307.494	455.920.858
Nakdi sermaye faiz indirimi	1.076.527.519	1.530.932.806
Birikmiş mali zarar vergi avantajı (*)	1.209.761.835	1.952.359.573
Kıdem tazminatı ve kıdem teşvik primi karşılıkları	29.633.874	36.243.752
Kullanılmamış izin ve prim karşılığı	29.048.907	48.467.829
Stokların defter değerlerindeki farklar	(38.867.141)	(30.842.049)
Maddi varlıkların amortisman/diğer maddi olmayan ve kullanım hakkı varlıklarının endeksleme ve itfa farkları	(734.336.746)	(874.607.886)
Diğer	(10.368.720)	2.132.068
	2.011.707.022	3.120.606.951
Ertelenmiş vergi karşılığı (-)	(177.437.853)	(360.818.405)
Toplam	1.834.269.169	2.759.788.546
Ertelenmiş vergi varlığı	1.938.404.662	2.869.419.731
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(104.135.493)	(109.631.185)
	1.834.269.169	2.759.788.546

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

Ertelenmiş Vergi: (devamı)

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un, 8.477.404.786 TL değerinde (31 Aralık 2025:8.292.610.597 TL) gelecekte elde edilmesi muhtemel karlarına karşı netleştirebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır ve bu zararlara ait 1.032.323.982 TL (31 Aralık 2025:1.591.541.168 TL) tutarında bir ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmıştır. Geleceğe ait karlılığın tahmin edilememesinden ötürü 257.389.732 TL (31 Aralık 2025: 481.611.482 TL) tutarındaki kalan ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi (aktif)/pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	2.759.788.546	2.612.045.491
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen (gider) / gelir	(923.016.248)	480.120.158
Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen gelir	5.460.726	3.588.478
Yabancı para çevrim farkları	(7.963.855)	(10.309.705)
30 Eylül itibariyle kapanış bakiyesi	1.834.269.169	3.085.444.422

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç / (kayıp)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Dönem boyunca mevcut olan payların ağırlıklı ortalama adedi	843.000.000.000	843.000.000.000	843.000.000.000	843.000.000.000
Ana ortaklık net dönem zararı	(3.234.582.325)	(1.008.824.644)	(3.220.527.469)	(1.485.408.070)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen pay başına kar/zarar -yüz adet adi hisse senedi (TL)	(0,38)	(0,12)	(0,38)	(0,18)

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari		Ticari	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
Ana Ortak				
OYAK	-	44.477.075	-	56.748.477
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler				
Arma İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50.318.423	-	35.839.901	-
OYAK Biyoteknoloji San.ve Ticaret A.Ş.	8.404.762	2.436.201	29.212.466	20.227.216
Tamek Grup Gıda Üretim A.Ş.	-	-	-	175.241
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	-	498.124	-	-
Akdeniz Chemson Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	4.024.103
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş.	-	14.069.889	-	17.931.668
OYAK Pazarlama Hizmet Turizm A.Ş.	-	49.314.295	-	14.874.237
OYAK Savunma ve Güvenlik Hiz. A.Ş.	-	27.026.651	-	6.863.236
Omsan Lojistik A.Ş.	-	6.400.817	-	3.495.358
OYAK İnşaat A.Ş.	-	-	-	1.419.296
OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	-	-	-	85.587.245
Güzel Enerji Akaryakıt A.Ş.	-	2.644.415	-	1.891.282
Samaş Sanayi Madenleri Anonim Şirketi	-	1.591.110	-	-
Diğer	-	3.078.299	11.237	3.341.156
	58.723.185	151.536.876	65.063.604	216.578.515

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar mal ve hizmet satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve ortalama vadeleri 2 aydır. Söz konusu alacaklar teminatsız olup, faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle mal ve hizmet alım işlemlerinden doğmaktadır ve ortalama vadeleri 1 aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara kısa vadeli verilen avanslar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler		
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş.	1.072.546	-
OYAK Gıda Ve Tarım Holding Anonim Şirketi	79.534	98.874
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1.000	-
	1.153.080	98.874

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ana Ortak		
OYAK	-	639.455.569
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler		
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş.	568.324.195	838.005.996
Diğer		
Ödenecek Temettü Kurucu Payları (*)	7.121.635	8.853.403
	575.445.830	1.486.314.968

(*) Geçmiş yıllar temettü ödemelerinin 30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla henüz tamamlanmamış kısmından oluşmaktadır.

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler		
OYAK Sermaye Yatırımları A.Ş.	195.919.973	206.432.565
	195.919.973	206.432.565

İlişkili taraflara kısa ve uzun vadeli diğer borçlar finansman amaçlı alınan tutarlardan oluşmaktadır ve faiz işletilmektedir. İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar için faiz oranı % 41 - % 45 aralığındadır (31 Aralık 2025 : %43 -%56). İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar için ise AUD cinsinden %2 faiz oranı kullanılmaktadır. (31 Aralık 2025: %2)

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026		1 Ocak - 30 Eylül 2025	
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alımlar	Satışlar
Ana Ortak				
OYAK	122.781.399	-	117.062.610	-
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler			-	-
OYAK Savunma ve Güvenlik Hiz. A.Ş.	101.663.458	-	87.436.456	-
OYAK Pazarlama Hizmet Turizm A.Ş.	64.589.709	1.252.012	55.023.871	17.665.898
OYPOWER Elektrik Ticareti ve Hizmetleri A.Ş.	29.972.902	-	39.455.481	-
Oyak Dijtal Bilişim ve Teknoloji A.Ş.	20.477.854	-	17.213.441	-
Güzel Enerji Akaryakıt A.Ş.	17.093.823	-	17.033.431	-
Akdeniz Chemson Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7.416.449	175.203	9.483.597	-
OYAK İnşaat A.Ş.	7.165.734	-	9.217.670	-
Omsan Lojistik A.Ş.	6.631.801	-	17.110.734	-
Doco Petrol ve Danışmanlık A.Ş.	1.972.975	-	2.542.907	-
Samaş Sanayi Madenleri Anonim Şirketi	1.376.296	-	-	-
OYAK Biyoteknoloji Sanayi ve Tic.A.Ş.	632.015	1.109.583	2.272.833	2.156.945
Satem Grup Gıda Dağıtım ve Pazarlama A.Ş.	118.002	-	675.943	-
Arma İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	125.997	536.063	-	156.556.817
Tamek Grup Gıda Üretim A.Ş.	-	3.233.864	-	2.189.058
	382.018.414	6.306.725	374.528.974	178.568.718

İlişkili taraflara vade farkı giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ana Ortak		
OYAK	112.014.103	284.490.715
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler		
OYAK Otomotiv Enerji ve Lojistik Holding A.Ş.	152.893.506	224.877.825
Arma İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	14.886.221
	264.907.609	524.254.761

İlişkili taraflardan vade farkı gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ana Ortak Tarafından Yönetilen Diğer Şirketler		
Arma İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.448.001	67.749.003
OYAK Biyoteknoloji Sanayi ve Tic.A.Ş.	1.616.661	-
	13.064.662	67.749.003

19. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kilit yönetici personeli Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Direktörlerden oluşmaktadır. Kilit yönetici personele hizmetlerinden dolayı ödenen ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	72.040.545	80.909.338
	72.040.545	80.909.338

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un Yönetim Kurulu sermaye yapısını ve borçluluk durumunu belirli sıklıklarla toplanarak inceler. Grup, Kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Grup, çeşitli finansal risklerden korunmak amacı ile zaman zaman türev ürünleri de kullanmaktadır.

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

Kredi riski yönetimi

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**	**Diğer Nakit Benzerleri**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	58.723.185	2.592.419.520	-	29.319.352	934.399.896	1.915.245.641	226.517.682
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	613.529.145	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	58.723.185	2.364.452.616	-	29.319.352	934.399.896	1.915.245.641	226.517.682
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	227.966.904	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	54.717.557	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		255.398.168					
- Değer düşüklüğü (-)	-	(255.398.168)	-	-	-	-	-
- 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.
(**) Teminatlar müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

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

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**	**Diğer Nakit Benzerleri**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	65.063.604	1.550.829.677	-	63.903.272	297.691.973	1.370.564.963	511.935.949
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	586.169.038	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	65.063.604	1.391.804.497	-	63.903.272	297.691.973	1.370.564.963	511.935.949
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	159.025.180	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	14.791.034	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	277.295.915	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(277.295.915)	-	-	-	-	-
- 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.
(**) Teminatlar müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

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

Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda teminat alınmaktadır. Teminatlar ağırlıklı olarak teminat mektubu ve ipotek olarak alınmaktadır.

Vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 Ticari Alacaklar	31 Aralık 2025 Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	115.683.282	105.201.640
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	49.750.874	52.751.767
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	62.532.748	1.071.773
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	255.398.168	277.295.915
Toplam vadesi geçen alacaklar	483.365.072	436.321.095
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	54.717.557	14.791.034

Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacakların 255.398.168 TL'lik kısmına karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2025: 277.295.915 TL). Vadesi geçmiş ticari alacakların karşılık ayrılmamış olanlarına ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Teminat mektupları	54.717.557	14.791.034
	54.717.557	14.791.034

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

Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Grup Yönetimi'nin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Grup'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	13.048.620.674	15.850.186.080	8.345.143.749	3.812.144.031	1.679.589.487	2.013.308.813
Ticari borçlar	2.465.600.512	2.465.600.512	1.531.358.486	934.242.026	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	197.533.622	197.533.622	28.996.409	168.537.213	-	-
Diğer borçlar	806.714.653	1.057.323.004	29.234.495	832.168.536	195.919.973	-
	16.518.469.461	**19.570.643.218**	**9.934.733.139**	**5.747.091.806**	**1.875.509.460**	**2.013.308.813**

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						
Finansal borçlar	12.333.670.675	16.016.516.232	1.123.723.744	10.738.075.089	2.174.055.713	1.980.661.686
Ticari borçlar	2.504.244.734	2.504.244.734	1.123.050.465	1.381.194.269	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	201.647.838	201.647.838	26.250.262	175.397.576	-	-
Diğer borçlar	1.732.876.307	2.344.437.208	432.047.626	1.705.957.017	206.432.565	-
	16.772.439.554	**21.066.846.012**	**2.705.072.097**	**14.000.623.951**	**2.380.488.278**	**1.980.661.686**

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

Piyasa riski

Grup'un faaliyetleri öncelikle, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ile ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup zaman zaman vadeli döviz alım/satım sözleşmelerini kullanmaktadır.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

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. Grup'un yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin raporlama tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**Cny**	**GBP**
Ticari Alacak	190.031.144	3.883.711	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar	1.240.412.249	25.314.329	31.941	-	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	33.661.072	575.285	38.031	468.414	-
DÖNEN VARLIKLAR	**1.464.104.465**	**29.773.325**	**69.972**	**468.414**	**-**
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.199.991.313	44.652.902	272.000	-	-
DURAN VARLIKLAR	**2.199.991.313**	**44.652.902**	**272.000**	**-**	**-**
TOPLAM VARLIKLAR	**3.664.095.778**	**74.426.227**	**341.972**	**468.414**	**-**
Finansal Yükümlülükler	3.619.184.743	73.833.188	-	-	-
Ticari Borçlar	1.765.871.330	21.244.520	634.601	93.739.080	-
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**5.385.056.073**	**95.077.708**	**634.601**	**93.739.080**	**-**
Finansal Yükümlülükler	924.346.968	18.857.143	-	-	-
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**924.346.968**	**18.857.143**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**6.309.403.041**	**113.934.851**	**634.601**	**93.739.080**	**-**
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(2.645.307.263)**	**(39.508.624)**	**(292.629)**	**(93.270.666)**	**-**
Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(4.878.959.648)**	**(84.736.811)**	**(602.660)**	**(93.739.080)**	**-**
İhracat	443.826.173	9.391.127	-	-	-
İthalat	1.789.462.753	22.537.486	2.006.294	101.978.887	41

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları (*)**	**Avro (*)**	**Cny (*)**	**GBP (*)**
Ticari Alacak	153.788.694	2.887.265	-	-	
Parasal Finansal Varlıklar	779.162.347	14.616.041	10.340	-	
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	112.590.380	1.877.642	201.215	-	
DÖNEN VARLIKLAR	**1.045.541.421**	**19.380.948**	**211.555**	**-**	**-**
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.137.778.896	39.199.551	797.180	-	
DURAN VARLIKLAR	**2.137.778.896**	**39.199.551**	**797.180**	**-**	**-**
TOPLAM VARLIKLAR	**3.183.320.317**	**58.580.499**	**1.008.735**	**-**	**-**
Finansal Yükümlülükler	6.365.456.457	119.291.630	-	-	
Ticari Borçlar	1.956.812.113	20.039.390	788.804	109.197.639	
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**8.322.268.570**	**139.331.020**	**788.804**	**109.197.639**	**-**
Finansal Yükümlülükler	1.257.782.307	23.571.429	-		
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.257.782.307**	**23.571.429**	**-**	**-**	**-**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**9.580.050.877**	**162.902.449**	**788.804**	**109.197.639**	**-**
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(6.396.730.560)**	**(104.321.950)**	**219.931**	**(109.197.639)**	**-**
Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	**(8.647.099.836)**	**(145.399.143)**	**(778.464)**	**(109.197.639)**	**-**
İhracat	561.629.857	10.821.438	-	-	-
İthalat	2.290.148.814	31.853.625	4.621.973	72.883.712	2.114.210

(*) İlgili tutarlar, orijinal para biriminden gösterilmiş olup TL karşılıkları satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.

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

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki yüzde 10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Yüzde 10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oranı ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki yüzde 10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Negatif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki düşüşü ifade eder.

	30 Eylül 2026	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(415.623.523)	415.623.523
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	(415.623.523)	415.623.523
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / yükümlülük	(3.354.532)	3.354.532
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	(3.354.532)	3.354.532
Cny TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Cny net varlık / yükümlülüğü	(68.917.910)	68.917.910
Cny kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
Cny net etki	(68.917.910)	68.917.910
TOPLAM	(487.895.965)	487.895.965

	31 Aralık 2025	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(776.024.521)	776.024.521
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	(776.024.521)	776.024.521
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Avro net varlık / yükümlülük	(4.875.368)	4.875.368
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	(4.875.368)	4.875.368
Cny TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
Cny net varlık / yükümlülüğü	(83.810.094)	83.810.094
Cny kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
Cny net etki	(83.810.094)	83.810.094
TOPLAM	(864.709.983)	864.709.983

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

Faiz oranı riski yönetimi

Grup finansman sağlamak amacıyla faiz oranındaki değişikliklere karşı riskini çok düşük düzeyde tutmaktadır. Grup'un finansal yükümlülükleri değişken ve sabit faizli enstrümanlardan oluşmaktadır. Bu yüzden Grup faiz oranı dalgalanmalarından kaynaklanabilecek risklere maruz kalmaktadır.

Fiyat riski

Fiyat riski yabancı para, faiz ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Grup tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, faiz taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılaması yoluyla doğal olarak yönetilmektedir. Piyasa riski, Grup tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerleme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

21. FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri
Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	2.849.675.561	-	-	3
Ticari alacaklar	2.651.142.705	-	-	6a
Finansal yatırımlar	-	226.517.682	-	4
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	-	-	13.048.620.674	5
Ticari borçlar	-	-	2.465.600.512	6b
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	197.533.622	
Diğer borçlar	-	-	806.714.653	7b

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	1.668.589.326	-	-	3
Ticari alacaklar	1.615.893.281	-	-	6a
Finansal yatırımlar	-	511.935.949	-	4
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	-	-	12.333.670.675	5
Ticari borçlar	-	-	2.504.244.734	6b
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	201.647.838	
Diğer borçlar	-	-	1.732.876.307	7b

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

21. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Standart vade ve koşullarda, aktif likit bir piyasada işlem gören finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri kote edilmiş piyasa fiyatı üzerinden belirlenir.

- Türev araçları haricindeki diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri genel kabul görmüş fiyatlama modelleri çerçevesinde belirlenir. Söz konusu modeller, gözlemlenebilen veri piyasa işlemlerinden kaynaklanan fiyatları esas alan indirgenmiş nakit akımlarını temel alır.

- Türev araçların gerçeğe uygun değeri, kote edilmiş fiyatları kullanılmak suretiyle hesaplanır. Opsiyon içeren türev araçlar için opsiyon fiyatlama modeli kullanılır.

22. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 net parasal pozisyon kazanç ve (kayıplarına) ilişkin tutarlar aşağıdaki gibidir;

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	1.551.075.195	188.770.099	809.914.219	177.356.039
Stoklar	182.148.596	41.036.795	263.004.682	47.203.963
Peşin ödenmiş giderler	342.879.159	72.255.522	337.475.347	110.836.496
Finansal yatırımlar	553.137.431	121.134.587	651.409.950	135.353.358
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	26.986.027	6.001.503	28.545.992	8.354.749
Maddi duran varlıklar	2.998.364.649	657.683.351	2.939.534.778	930.250.425
Kullanım hakkı varlıkları	196.229.334	34.887.503	149.842.763	57.482.706
Şerefiye	135.430.339	31.060.736	140.371.264	41.431.932
Maddi olmayan duran varlıklar	192.178.747	30.785.764	399.249.232	55.182.663
Ertelenmiş vergi varlığı	549.705.631	126.836.752	540.168.029	160.356.253
Sermaye	(5.008.001.181)	(1.148.577.234)	(5.190.708.844)	(1.532.087.749)
Sermaye Avansı	(132.518.400)	(132.518.400)	-	-
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(67.170.612)	(15.405.475)	(69.621.207)	(20.549.370)
Kardan kısıtlanmış yedekler	(145.319.905)	(33.328.892)	(150.621.633)	(44.457.427)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	18.873.935	5.155.726	20.580.111	6.426.491
Geçmiş yıl zararları	1.708.151.445	391.761.861	750.683.755	221.571.549
Kâr veya zarar tablosu kalemleri	746.147.027	311.205.781	1.145.889.870	514.718.427
Hasılat	(509.002.830)	(255.171.786)	(714.731.397)	(351.159.962)
Satışların maliyeti (-)	851.046.626	331.341.165	1.443.170.163	617.221.389
Genel yönetim giderleri (-)	52.566.835	26.638.666	17.880.659	(9.045.001)
Pazarlama giderleri (-)	41.375.487	21.198.242	44.249.388	26.212.688
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	15.842.904	7.810.013	63.250.855	55.907.485
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(14.864.051)	(8.309.477)	(21.355.072)	48.124.593
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	35.932.994	24.125.000	26.067.513	16.557.591
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(726.519)	(356.126)	(1.018.049)	(466.393)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	646.597	292.080	784	579
Finansman gelirleri	(33.295.960)	(19.982.425)	(63.915.701)	(38.034.541)
Finansman giderleri (-)	306.624.944	183.620.429	352.290.727	149.399.999
	2.297.222.222	499.975.880	1.955.804.089	692.074.466

23. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu'nun 2 Temmuz 2026 tarihli kararı doğrultusunda, tahsisli sermaye artırımı kapsamında 3 Temmuz 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") yapılan başvuruya ilişkin olarak, SPK'nın 30 Eylül 2026 tarihli ve 64/1768 sayılı toplantısında olumlu karar verilmiş olup, söz konusu karar 1 Ekim.2026 tarihli yazı ile Şirket'e bildirilmiştir. SPK tarafından verilen karar uyarınca, tahsisli sermaye artırımına katılımda esas alınacak pay satış fiyatının, 25 Haziran 2026 tarihli toptan satış işleminde Ordu Yardımlaşma Kurumu ("OYAK") Genel Müdürlüğü için geçerli olan 3,39 TL tutarındaki satış fiyatı ile Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü ("Prosedür") uyarınca belirlenecek baz fiyattan yüksek olanından düşük olmayacak şekilde belirlenmesi uygun bulunmuştur.

Tahsisli sermaye artırımı kapsamında, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü ("Prosedür") çerçevesinde sermaye artırımına katılımda esas alınacak pay satış fiyatının belirlenmesi amacıyla OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuruda bulunulmuştur. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından Şirket'e iletilen yazıda, Prosedür'ün ilgili maddesi uyarınca baz satış fiyatı 2,18 TL olarak belirlenmiştir. Bu doğrultuda, OYAK Genel Müdürlüğü için geçerli olan 3,39 TL tutarındaki pay satış fiyatı esas alınarak, 2.380.000.000 TL tutarındaki satış hasılatı karşılığında 702.064.896,755 TL nominal tutarlı pay ihracı gerçekleştirilmesi ve söz konusu ihraca ilişkin ihraç belgesinin onaylanması amacıyla 5 Ekim 2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvuruda bulunulmuştur. İhraç belgesi, 9 Ekim 2026 tarihinde SPK tarafından onaylanmıştır.

Şirket'in sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplam 702.064.896,755 TL nominal değerli paylarının, pay başına 3,39 TL fiyat üzerinden Ordu Yardımlaşma Kurumu ("OYAK") Genel Müdürlüğü'ne tahsisli satışı, toptan alış satış işlemleri kapsamında 14 Ekim 2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.