EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve Dipnotları

İÇİNDEKİLER ……...Sayfa

Finansal Durum Tabloları……1

Kar / Zarar Tabloları……3

Öz Kaynak Değişim Tabloları……..4

Nakit Akım Tabloları ……..….. 5

1. ŞİRKET ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ 25

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 25

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 25

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 25

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 28

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR 29

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 30

10. STOKLAR 30

11. CANLI VARLIKLAR 30

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 30

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 31

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR 32

15 HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR 33

16 ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR ... 33

17 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 33

18 ŞEREFİYE 33

19 MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ 34

20 KİRALAMA İŞLEMLERİ 34

21 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI 34

22 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ 34

23 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 35

24 BORÇLANMA MALİYETLERİ 35

25 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 35

26 TAAHHÜTLER 37

27 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 37

28 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 39

29 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 39

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 42

31 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 43

32 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ 44

33 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 44

34 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 46

35 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 46
36 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 47
37 FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ 47
38 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 48
39 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER 48
40 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 48
41 PAY BAŞINA KAZANÇ 51
42 PAY BAZLI ÖDEMELER 51
43 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ 51
44 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ 51
45 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA 51
46 TÜREV ARAÇLAR 52
47 FİNANSAL ARAÇLAR 52
48 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 53
49 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 59
50 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 59
51 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 59
52 TMS'YE İLK GEÇİŞ 59
53 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 60
54 ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 61
55 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 62

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 2026 – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnot Referansı**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	119.485.868	381.751.543
Ticari Alacaklar	7	2.034.848.460	2.455.857.639
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*192.333.291*	314.248.949
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*1.842.515.169*	2.141.608.690
Diğer Alacaklar	9	309.094	16.287.555
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*309.094*	16.287.555
Stoklar	10	1.299.934.411	1.430.713.480
Peşin Ödenmiş Giderler	12	165.954.037	287.523.866
Diğer Dönen Varlıklar	28	1.418.737	163.613.149
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**3.621.950.607**	**4.735.747.232**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	2.511.964	2.511.964
Diğer Alacaklar	9	812.767	3.161.884
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*812.767*	3.161.884
Maddi Duran Varlıklar	14	3.686.304.185	3.526.866.108
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	48.922.322	51.785.199
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*17*	*48.922.322*	51.785.199
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	-	58.665.905
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**3.738.551.238**	**3.642.991.059**
TOPLAM VARLIKLAR		**7.360.501.845**	**8.378.738.291**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 28.10.2026 tarih ve 2026/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 2026 – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	**Dipnot Referansı**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	698.021.784	1.654.037.434
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	582.145.546	359.375.282
Diğer Finansal Yükümlülükler	20	7.288.437	3.455.551
Ticari Borçlar	7	1.787.607.461	1.631.140.834
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*84.952.792*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*1.702.654.669*	1.631.140.834
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	117.296.249	95.662.445
Diğer Borçlar	9	42.801.481	32.774.904
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*1.012*	1.012
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*9*	*42.800.469*	32.773.892
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında kalanlar)	12	613.454.241	1.582.999.426
Kısa Vadeli Karşılıklar	25-27	48.638.913	39.550.362
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*27*	*24.694.486*	28.371.626
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*25*	*23.944.427*	11.178.736
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	28	1.199.325	60.458
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.898.453.437**	**5.399.056.696**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	1.061.969.671	235.000.526
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	1.061.969.671	235.000.526
Diğer Finansal Yükümlülükler	20	7.123.156	5.995.237
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında kalanlar)	12	19.977.611	26.840.387
Uzun Vadeli Karşılıklar	27	234.675.861	237.107.473
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*27*	*234.675.861*	237.107.473
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*40*	17.662.879	-
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.341.409.178**	**504.943.623**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**2.120.639.230**	**2.474.737.972**
Ödenmiş Sermaye	29	720.000.000	720.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	29	4.525.327.037	4.525.327.037
Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)	29	9.704.654	9.704.654
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	29	128.775.826	93.680.771
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*29*	128.775.826	93.680.771
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29	622.192.502	622.192.502
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	29	(3.496.166.990)	(2.044.839.362)
Net Dönem Karı veya Zararı	41	(389.193.799)	(1.451.327.628)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**2.120.639.230**	**2.474.737.972**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.360.501.845**	**8.378.738.291**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 28.10.2026 tarih ve 2026/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 20626 – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT
KAR veya ZARAR TABLOSU ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Dipnot Referansı**	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Hasılat	31	4.922.637.318	4.161.005.066	1.570.272.942	1.304.246.842
Satışların Maliyeti (-)	31	(3.835.323.780)	(3.861.710.670)	(1.193.502.025)	(1.078.313.063)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)		**1.087.313.538**	**299.294.396**	**376.770.917**	**225.933.779**
BRÜT KAR/(ZARAR)		**1.087.313.538**	**299.294.396**	**376.770.917**	**225.933.779**
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(472.168.271)	(417.372.164)	(179.491.654)	(159.172.997)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(298.319.827)	(284.230.494)	(103.984.971)	(98.857.904)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	33	(43.337.544)	(68.379.848)	(14.277.798)	(22.710.288)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	425.267.451	355.926.597	132.561.674	121.790.753
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(544.858.932)	(513.523.095)	(142.205.311)	(104.063.178)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**153.896.415**	**(628.284.608)**	**69.372.857**	**(37.079.835)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	881.995	6.832.528	14.800	5.226.673
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(29.579.701)	(4.899.655)	(16.539.784)	(3.973.707)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		**125.198.709**	**(626.351.735)**	**52.847.873**	**(35.826.869)**
Finansman Gelirleri	37	74.264.244	38.943.358	20.071.875	11.404.933
Finansman Giderleri (-)	37	(844.502.658)	(565.154.996)	(269.792.767)	(198.273.288)
Parasal Kayıp Kazanç Net Etkisi	55	320.476.338	119.310.647	155.748.827	29.281.305
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(324.563.367)**	**(1.033.252.726)**	**(41.124.192)**	**(193.413.919)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		**(64.630.432)**	**(162.277.696)**	**(49.393.423)**	**(41.142.337)**
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	40	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	40	(64.630.432)	(162.277.696)	(49.393.423)	(41.142.337)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(389.193.799)**	**(1.195.530.422)**	**(90.517.615)**	**(234.556.256)**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ (ZARARI)		-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(389.193.799)**	**(1.195.530.422)**	**(90.517.615)**	**(234.556.256)**
DÖNEM KARI/(ZARARININ) DAĞILIMI		**(389.193.799)**	**(1.195.530.422)**	**(90.517.615)**	**(234.556.256)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(389.193.799)	(1.195.530.422)	(90.517.615)	(234.556.256)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	38	46.793.407	29.878.639	43.488.607	14.079.353
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	38-40	(11.698.352)	(7.469.660)	(10.872.152)	(3.519.838)
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)(Vergi Sonrası)		**35.095.055**	**22.408.979**	**32.616.455**	**10.559.515**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(354.098.744)**	**(1.173.121.443)**	**(57.901.160)**	**(223.996.741)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRİN DAĞILIMI		**(354.098.744)**	**(1.173.121.443)**	**(57.901.160)**	**(223.996.741)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(354.098.744)	(1.173.121.443)	(57.901.160)	(223.996.741)
Pay Başına Kazanç		**(0,005405)**	**(0,016605)**	**(0,001257)**	**(0,003258)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	**(0,005405)**	**(0,016605)**	**(0,001257)**	**(0,003258)**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 28.10.2026 tarih ve 2026/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 2026 – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Karlar		
		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Paylara İlişkin Primler/ (İskontolar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı veya Zararı	Özkaynaklar
01 Ocak 2025 bakiyesi	**Dipnot**	**720.000.000**	**4.525.327.037**	**9.704.654**	**622.192.502**	**90.600.474**	**(596.603.831)**	**(1.448.235.531)**	**3.923.010.526**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	29	**-**	**-**	**-**	**-**	**22.408.979**	**-**	**(1.195.530.421)**	**(1.173.121.442)**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	29	-	-	-	-	22.408.979	-	-	22.408.979
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	(1.195.530.421)	(1.195.530.421)
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer	29	-	-	-	-	-	(1.448.235.531)	1.448.235.531	-
30 Eylül 2025 bakiyesi		**720.000.000**	**4.525.327.037**	**9.704.654**	**622.192.502**	**113.009.453**	**(2.044.839.362)**	**(1.195.530.421)**	**2.749.889.084**
			-	-	-		-		
01 Ocak 2026 bakiyesi	**Dipnot**	**720.000.000**	**4.525.327.037**	**9.704.654**	**622.192.502**	**93.680.771**	**(2.044.839.362)**	**(1.451.327.628)**	**2.474.737.974**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	29	**-**	**-**	**-**	**-**	**35.095.055**	**-**	**(389.193.799)**	**(354.098.744)**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	29	-	-	-	-	35.095.055	-	-	35.095.055
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	(389.193.799)	(389.193.799)
Sermaye Artırımı	29	-		-	-	-	-	-	-
Transfer	29	-	-	-	-	-	(1.451.327.628)	1.451.327.628	-
30 Eylül 2026 bakiyesi		**720.000.000**	**4.525.327.037**	**9.704.654**	**622.192.502**	**128.775.826**	**(3.496.166.990)**	**(389.193.799)**	**2.120.639.230**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 28.10.2026 tarih ve 2026/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK 2026 – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**510.176.388**	**(130.127.241)**
Dönem Karı/(Zararı)		**(389.193.799)**	**(1.195.530.422)**
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**945.616.274**	**1.041.453.568**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-36	260.434.668	217.889.457
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		518.594.346	431.309.241
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25-27	87.064.011	89.285.689
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	7-10-31-40	431.955.536	341.256.057
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	2.375.154	741.330
Muhtemel Riskler için Ayrılan Serbest Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(2.800.355)	26.164
Garanti Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	-	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		257.679.630	329.721.776
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	28	(249.513.403)	(158.975.665)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	28	507.193.033	488.697.440
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	40	64.630.432	162.277.696
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		28.697.706	(1.932.873)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	35	28.697.706	(1.932.873)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		136.055.830	21.498.918
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) İle İlgili Düzeltmeler		(320.476.338)	(119.310.647)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(46.246.087)**	**23.949.613**
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	151.349.452	211.854.427
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(277.470.291)	(326.559.808)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	60.447.061	160.565.956
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(337.917.352)	(487.125.763)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	14.569.496	(10.069.489)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	14.569.496	(10.069.489)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	7	263.215.577	327.722.007
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	84.952.792	1.674.207
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	178.262.785	326.047.800
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	16.437.307	5.871.201
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	16.437.307	5.871.201
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	90.092.622	(107.675.344)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27-29	34.197.110	32.091.532
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	(666.244.063)	(160.719.302)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		327.606.703	51.434.389
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	28	335.537.102	57.089.519
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	25-28	(7.930.399)	(5.655.129)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**510.176.388**	**(130.127.241)**
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi			**-**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(448.599.178)**	**(206.015.821)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(448.655.743)	(214.014.879)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(443.670.740)	(210.235.308)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(4.985.003)	(3.779.572)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		56.565	7.999.058
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		56.565	7.999.058
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**31.291.919**	**347.120.869**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	47	1.544.050.792	1.531.710.432
Kredilerden Nakit Girişleri	47	1.544.050.792	1.531.710.432
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(1.504.074.680)	(1.178.479.077)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(1.504.074.680)	(1.178.479.077)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(8.684.193)	(6.110.486)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**92.869.128**	**10.977.807**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**92.869.128**	**10.977.807**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		381.751.543	95.979.868
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(355.134.803)	-
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**119.485.868**	**106.957.675**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal tablolar 28.10.2026 tarih ve 2026/21 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

1. ŞİRKET ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ege Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") fiili faaliyet konusu, ağırlıklı yer ve duvar karosu üretimi ile yurtiçi ve yurtdışı satış faaliyetlerini yürütmektir. Şirket Eylül 1972 tarihinde kurulmuş olup, hali hazırda merkezi İstanbul'da bulunan İbrahim Polat Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığıdır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri, Borsa İstanbul A.Ş. ('BİST) 1993 yılından itibaren işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 itibariyle, BİST'te kayıtlı %34,33 oranında hissesi mevcuttur. Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımının 01.01.2009 itibari ile tamamını kendisi, yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını ise yine grup şirketi olan Ege Seramik America INC. aracılığıyla yapmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
İbrahim Polat Holding A.Ş.	440.168.418	61,13%	440.168.418	61,13%
Adnan Polat	15.706.049	2,18%	15.706.049	2,18%
Songül Sel	9.311.606	1,29%	9.311.606	1,29%
Murat Polat	16.798.429	2,33%	16.798.429	2,33%
Diğer	238.015.498	33,06%	238.015.498	33,06%
Toplam	**720.000.000**	**100%**	**720.000.000**	**100%**

Şirket'in bünyesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle istihdam edilen ortalama personel sayısı 260'i memur (31 Aralık 2025: 261) 733'i işçi (31 Aralık 2025: 731) olmak üzere toplam 993 (31 Aralık 2025: 992) kişidir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup ticari sicile kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Kemalpaşa O.S.B. Mahallesi Ansızca Sanayi Sitesi Sokak No:297/1 P.K.:35730 Kemalpaşa -İZMİR

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS Uygunluk Beyanı

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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Finansal Tabloların gösterilmesinde "kuruşlar yuvarlama yapılarak gösterilmiştir ve kullanılan para birimi TL'dir 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan döviz kurlarıdır.

	30.09.2026		31.12.2025	
Döviz Türü	**Yabancı Para Cinsinden Varlıklar**	**Yabancı Para Cinsinden Yükümlülükler**	**Yabancı Para Cinsinden Varlıklar**	**Yabancı Para Cinsinden Yükümlülükler**
USD	48,9303	49,0184	42,8457	42,9229
EURO	55,5567	55,6568	50,2859	50,3765
GBP	64,8493	65,1874	57,5123	57,8122

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2025 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

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

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası 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.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30.09.2026	4.368,35	1,00000
31.12.2025	3.513,87	1,17760
30.09.2025	3.367,22	1,29732

Konsolidasyon Esasları

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle hazırlanmış kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 öz kaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

a. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler
Muhasebe politikalarındaki değişiklik geçmişe dönük uygulanırsa, işletme etkilenen her bir özkaynak kaleminin finansal tablolarda yer verilen en eski döneme ait açılış tutarını düzeltmeli ve bu yeni muhasebe politikası eskiden beri uygulanıyormuşçasına önceki dönemlerle karşılaştırılabilir bilgileri sunmalıdır.

Muhasebe politikasında değişiklik, geçmişe dönük uygulama gerektirmekle birlikte döneme özgü veya kümülatif olarak değişikliğin etkisi belirlenemiyor ise geçmişe dönük uygulama yapılmayabilir.

b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliğin etkileri varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kalemlerinde değişiklik yaratıyorsa, ilgili varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kaleminin defter değerleri değişikliğin yapıldığı dönemde düzeltilmelidir.

Muhasebe tahminindeki bir değişikliğin etkisinin ileriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılması, tahminde değişiklik yapıldığı tarihten sonraki işlemlere, olaylara ve koşullara uygulandığı anlamına gelir.

Hataya ilişkin döneme özgü veya kümülatif etkilerin hesaplanamadığı durumlar haricinde önceki dönem hataları geriye yönelik yeniden düzenleme yoluyla düzeltilirler.

Mali tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklı olabilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Kullanılan önemli tahminler, başlıca maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürleri ve karşılıklar ile ilgilidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

c. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

d. Netleştirme/Mahsup

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

e. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

Aşağıdaki değişiklikler dışında, Şirket'in sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

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

TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
TMS 12, Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.
TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
TMS 12 'de değişiklik, Uluslararası vergi reformu – Sütun iki model kuralları; Geçici istisna, Aralık 2023 yıl sonu için geçerli olup açıklama gereksinimleri 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilir. Bu değişiklikler, şirketlere Asgari Vergi Uygulama Kılavuzu uluslararası vergi reformundan kaynaklanan ertelenmiş vergilerin muhasebeleştirilmesi konusunda geçici bir kolaylık sağlar. Ayrıca değişiklikler, etkilenen şirketler için açıklama gereksinimlerini de içerir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar
UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *IFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama,* UMS 1

Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standartı 8 Mayıs 2025 tarihinde "*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama"* adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan *"TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu"* yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

• İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir
• Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.

• Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.
Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler- TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetişim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve

- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;

- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve

- elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirde (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.
Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.
Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-Kamuya hesap verebilirliğinin olmaması.
-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında TFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 19'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik " başlıklı yayınını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde "*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11*" olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 9'da yer alan ve özellikle TFRS 9'un bazı paragraflarında, TFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellemiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler): Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, TFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulaması'na Yapılan Değişiklikler)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

• Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
• Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

TFRS 1'de, TFRS 9'a "Diğer TFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklikle işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerleme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: TFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (TMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)

Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7'deki ifade, "maliyet yöntemi"nden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri

Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmelere, bazen Yenilenebilir Enerji Tedarik Antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 10 Ağustos 2025 tarihinde *"Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler (TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri)"* olarak yayımlanmıştır.

Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

• Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
• Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

• TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.

YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken TFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleşirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, TFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.

Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.
YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleşirilen olarak ölçüldüğünden, TFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

• Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.

• Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.
Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'daki "*Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler"* kaynaklı değişikliklerin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değer kaybetme riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.
Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. (Dipnot:53)

Ticari Alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir. (Dipnot:7)

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. (Dipnot: 7)

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Şirket tarafından ana faaliyet konusu dâhilinde gerçekleştirdiği satışlardan kaynaklanan gelir karşılığında oluşan ticari alacakların ortalama tahsil süresi 120-150 gün arasında değişmektedir.

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağının muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Ayrıca şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir (Dipnot:7).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:
a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
   i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
   ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya,
   iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
c) Tarafın, Şirket'in ortak ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
e) Tarafın, a) veya d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya d) veya e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya,
g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve Ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri" ve "ticari alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Şirket'in özkaynağa dayalı finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. (Dipnot:7)

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler
Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, finansal durum tablosu tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.
b) Diğer finansal yükümlülükler
Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.
Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

Stoklar

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. (Dipnot: 10)

Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile mali tablolara yansıtılmaktadır.

Amortisman, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen maddi varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.
Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismana tabi tutulmamışlardır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi duran varlıklar

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8-50 yıl
Binalar	50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4-15 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	2 yıl

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının finansal durum tablosu tarihi itibariyle indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. (Dipnot: 14)

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, bilgisayar yazılımları, geliştirme faaliyetlerini ve özel maliyetleri içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Söz konusu maddi olmayan varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi olmayan duran varlıklar

Yazılımlar	3 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-5 yıl

Kiralama İşlemleri

Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan ödemeler, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kayıtlara alınır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, şirket tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Şirket, borçlanma maliyetlerini, kar/zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar/zarar tablosuna kaydedilir.

İşletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirirler.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

Bir işletmenin genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Bir dönem boyunca aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili dönem boyunca oluşan borçlanma maliyetleri tutarını aşamaz.

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özellikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabildiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir.

Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise mali tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

a) Tanımlanan Fayda Planı

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 ''Çalışanlara Sağlanan Faydalara göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Şirket'in personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibariyle değerini ifade eder.
Şirket, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Şirket'in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

b) Tanımlanan Katkı Planları

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Hasılat

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle yürürlüğe giren TFRS 15, "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

- Şirket, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- Şirket, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Mal ve hizmet satışları
Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Hasılat, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Faiz geliri
Faiz gelirleri tahakkuk esasına göre gelir kaydedilmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlenmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu yükümlülüğü metodu dikkate alınarak hesaplanmıştır. Ertelenmiş vergi, aktif ve pasiflerin mali tablolarda yansıtılan değerleri ile yasal vergi bazı arasındaki geçici farkların vergi etkisi dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü, aktif ve pasif kalemlerin vergi ve defter değerleri arasındaki farklardan doğan vergiden (gelecekte indirilebilecek veya vergilendirilebilir geçici farklar) oluşmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı ve yükümlülüğü zamanlama farklarının kullanılabileceği düşünülen zamana bakılmaksızın kayıtlara alınmaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre 2025 ve 2024 yılı için %25'tir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

1/1/2025 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2025 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına %5, veya sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Hisse Başına Kar

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama dönemleri boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerin dönem başı itibariyle de geçerli olduğu kabul edilir. TMS 33'de bu konudan aşağıdaki şekilde bahsedilmektedir;

Adi hisse senetleri kaynaklarda herhangi bir değişikliğe neden olmaksızın ihraç edilebilir veya mevcut adi hisse senetlerinin sayıları azaltılabilir. Örneğin:

(a)Aktifleştirme veya bedelsiz hisse senedi verilmesi (bazen, hisse olarak verilen temettü olarak da adlandırılır);
(b) Başka bir ihraç işleminde bedelsiz bir unsurun bulunması; örneğin mevcut hissedarlara yeni haklar içeren bir ihraç işlemindeki bedelsiz unsur;
(c) Hisse senedi bölünmesi ve
(d) Nominal değeri artırarak hisse senetlerini birleştirme (hisselerin konsolidasyonu).

Aktifleştirme veya bedelsiz dağıtımı ya da hisse bölünmesinde, adi hisse senetleri, mevcut hissedarlara ek bir ödeme talep etmeden ihraç edilir. Bu nedenle, kaynaklarda bir artış olmadan mevcut adi hisse senedi sayısı artar. Anılan işlem öncesinde mevcut olan adi hisse senetlerinin sayısı, anılan işlemin, sunulan en erken dönemin başında gerçekleşmiş olması durumunda mevcut adi hisse senetlerinin sayısında meydana gelecek oransal değişime göre düzeltilir.

Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket; finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

g. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Mali tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ertelenen Vergi Varlıkları

Şirket vergiye esas finansal tabloları ile TMS raporlama standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ile ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde sıralanmıştır.

Seviye 1 : Özdeş Varlıklar veya Borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2 : Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3 : Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Finansal Yatırımlar

Şirketin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle maliyet değeri üzerinden gösterilen ve borsada işlem görmeyen satılmaya hazır finansal varlıklardaki sermaye payları ve oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TL	%	TL	%
Seramik Araştırma Merkezi	2.511.964	8,00	2.511.964	8,00
TOPLAM	**2.511.964**		**2.511.964**	

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

İşletmenin ürün veya hizmet grubu sunumunda risk ve getiri açısından diğer faaliyet alanlarından farklı özellikler taşıyan, ayırt edilebilir faaliyet bölümünün ve farklı risk ve getiri özelliklerine sahip ayırt edilebilir coğrafi bölümünün olmaması nedeniyle bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

- **İlişkili taraflardan ticari alacaklar:**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ege Seramik America INC.	191.448.527	276.822.947
Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.439.556	2.363.133
Ege Vitrifiye Sağlık Gereçleri San. Tic. A.Ş.	92.235	34.490.040
Piyalepaşa Gayrimenkul Gel. Yat. ve Tic. A.Ş.	-	3.746.130
TOPLAM	**194.980.318**	**317.422.250**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(2.647.027)	(3.173.301)
TOPLAM	**192.333.291**	**314.248.949**

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını kendisi, yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını Ege Seramik America INC. Aracılığıyla yapmaktadır. İhracat alacakları Euler Hermes ve Eximbank tarafından sigortalanmıştır.

	Vade Süresi
Ege Seramik America INC.	165 Gün

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

- **İlişkili taraflardan diğer alacaklar:**

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

- **İlişkili taraflara borçlar:**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ege Vitrifiye Sağlık Ger.San. Tic. A.Ş.	83.276.790	-
İbrahim Polat Holding A.Ş.	1.760.490	
TOPLAM	**85.037.280**	-
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(84.488)	-
TOPLAM	**84.952.792**	-

-

- **İlişkili taraflara diğer borçlar:**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Temettüler	1.012	1.012
TOPLAM	**1.012**	**1.012**

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ege Seramik America INC.	479.122.356	669.523.059	142.734.858	182.676.168
Ege Vitrifiye Sağlık Ger.San. Tic. A.Ş.	52.017.141	178.961.760	1.767.371	65.183.524
Piyalepaşa Gayrim. Gel. Yat. ve Tic. A.Ş	6.125.412	6.671.583	5.678.540	2.474.538
Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.987.499	3.208.481	3.699.630	417.873
Polat Turizm Otel San. ve Tic. AŞ.	683.730	1.094.033	6	1.049.307
İbrahim Polat Holding A.Ş.	-	60.824.603	-	-
TOPLAM	**541.936.138**	**920.283.519**	**153.880.405**	**251.801.410**

b) İlişkili taraflara yapılan hammadde satışları:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

c) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Piyalepaşa Gayrim. Gel. Yat. ve Tic. A.Ş.	347.486	228.198	294.200	228.198
Ege Vitrifiye Sağlık Gereç. San. Tic. A.Ş.	208.646	67.593	-	67.593
Polat İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	177.973	185.899	165.125	26.653
Ege Seramik America INC.	110.025	233.073	102.082	223.388
Polat Turizm Otel San. ve Tic. AŞ.	49.042	5.294	-	5.294
TOPLAM	**893.172**	**720.057**	**561.407**	**551.126**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

ç) İlişkili taraflara yapılan sabit kıymet satışları:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

d) İlişkili taraflardan yapılan sabit kıymet alımları:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

e) İlişkili taraflardan yapılan mal ve hammadde alımları:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ege Vitrifiye Sağlık Gereç. San. Tic. A.Ş.	184.034.987	62.316	103.578.986	18.820
Piyalepaşa Gayrim. Gel. Yat. ve Tic. A.Ş.	-	2.425	-	2.425
TOPLAM	**184.034.987**	**64.741**	**103.578.986**	**21.245**

f) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
İbrahim Polat Holding A.Ş.	19.413.566	17.421.672	6.069.424	5.760.488
Polat Turizm Otel San.ve Tic. A.Ş.	72.193	5.204.348	9.023	35.490
TOPLAM	**19.485.759**	**22.626.020**	**6.078.447**	**5.795.978**

g) İlişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansman gelirleri:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

h) İlişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili finansman giderleri:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ege Seramik Amerika INC.	4.513.456	11.226.992	2.159.265	5.206.954
Ege Vitrifiye Sağlık Gereç.San. Tic. A.Ş.	2.624.672	-	1.185.684	-
TOPLAM	**7.138.128**	**11.226.992**	**3.344.949**	**5.206.954**

ı) İlişkili taraflardan yapılan pazarlama satış dağıtım giderleri:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ege Seramik Amerika INC.	1.685.970	823.162	-	-
Ege Vitrifiye Sağlık Gereç.San. Tic. A.Ş.	313.846	-	160.577	-
TOPLAM	**1.999.816**	**823.162**	**160.577**	**-**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

i) İlişkili taraflardan yapılan kiralamalar:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
İbrahim Polat Holding A.Ş.	7.988.189	7.024.459	2.475.100	2.345.622
TOPLAM	**7.988.189**	**7.024.459**	**2.475.100**	**2.345.622**

j) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

Üst yönetime 30 Eylül 2026 sonu itibariyle sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar: Üst yönetime 30 Eylül 2026 sonu sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 76.472.074 TL'dir (30.09.2025 : 79.499.561 TL)
b) İşten ayrılma sonrası faydalar: Kanunen tanınan hakları hak eden personele kıdem tazminatı ödenmektedir. Bunun dışında ekstra bir ödeme yapılmamaktadır.
c) Diğer uzun vadeli faydalar: Yoktur.
d) İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar: Yoktur.
e) Hisse bazlı ödemeler: Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

Müşteri Cari Hesap Vadeleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları	1.057.392.849	1.061.206.228
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar(Not:6)	*194.980.318*	317.422.252
-Diğer alacaklar	*862.412.531*	743.783.976
Alacak senetleri	1.098.077.863	1.509.356.557
-Diğer alacak senetleri	*1.098.077.863*	1.509.356.557
Şüpheli ticari alacaklar	2.265.754	2.807.140
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.265.754)	(2.807.140)
TOPLAM	**2.155.470.712**	**2.570.562.785**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(120.622.252)	(114.705.146)
İlişkili kuruluşlardan alacaklar(Not:6)	*(2.647.027)*	(3.173.303)
Diğer alacaklar	*(117.975.225)*	(111.531.843)
TOPLAM	**2.034.848.460**	**2.455.857.639**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Şirket ekli mali tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir. Şirket, alacaklarının önemli bir bölümünü teminata bağlamış olup, teminat tutarları alacaklarını büyük oranda karşılamaktadır. Şirket hukuki takibe intikal etmiş teminatsız bakiyelerinin tamamı için ilgili bakiyelere göre şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

Müşteri Cari Hesap Vadeleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadesi geçmemiş	1.006.949.528	980.126.026
Vadesi geçmiş 0-30 gün	37.029.583	50.970.904
Vadesi geçmiş 31-90 gün	13.008.133	16.107.417
Vadesi geçmiş 91-180 gün	260.458	14.001.881
Vadesi geçmiş 360 gün ve Sonrası	145.147	-
TOPLAM	**1.057.392.849**	**1.061.206.228**

Kısa Vadeli Ticari borçlar

Satıcı Cari Hesap Vadeleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Satıcı Cari Hesapları	1.843.198.130	1.665.738.418
-İlişkili taraf satıcı borçları	85.037.280	*1.804*
-Diğer satıcı borçları	*1.758.160.850*	*1.665.736.614*
TOPLAM	**1.843.198.130**	**1.665.738.418**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(55.590.669)	(34.597.585)
İlişkili taraf satıcı borçları	*(84.488)*	(1.804)
Diğer satıcı borçları	*(55.506.181)*	*(34.595.781)*
TOPLAM	**1.787.607.461**	**1.631.140.834**

Satıcı Cari Hesap Vadeleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadesi geçmemiş	1.608.813.484	1.417.944.785
Vadesi geçmiş 0-30 gün	176.035.840	167.150.977
Vadesi geçmiş 31-90 gün	58.314.799	80.456.180
Vadesi geçmiş 91-180 gün	34.007	-
Vadesi geçmiş 181-360 gün	-	186.476
TOPLAM	**1.843.198.130**	**1.665.738.418**

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vergi Dairesinden Alacaklar	309.094	16.287.555
TOPLAM	**309.094**	**16.287.555**

İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	812.767	3.161.884
TOPLAM	**812.767**	**3.161.884**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar	1.012	1.012
Alınan Depozito ve Teminatlar	4.547.502	8.183.633
Ödenecek vergi ve fonlar	38.252.967	24.590.259
TOPLAM	**42.801.481**	**32.774.904**

10. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	476.161.489	470.411.434
Yarı mamüller - üretim	24.679.638	29.434.509
Mamüller	777.045.337	928.416.826
Ticari mallar	20.547.111	1.981.372
Diğer stoklar	1.500.836	469.339
TOPLAM	**1.299.934.411**	**1.430.713.480**

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	142.944.846	232.202.035
Maliyetle ilişkilendirilecek avanslar	23.009.191	55.321.831
TOPLAM	**165.954.037**	**287.523.866**

12.PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (DEVAMI)

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Yoktur. (31.12.2025 yoktur.)

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait gelirler	111.869.532	152.727.536
Hasılatla ilişkilendirilecek avanslar	501.584.709	1.430.271.890
TOPLAM	**613.454.241**	**1.582.999.426**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait gelirler	19.977.611	26.840.387
TOPLAM	**19.977.611**	**26.840.387**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Arsa ve arazi	147.184.085	-	-	-	147.184.085
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	980.356.316	3.572.188	-	-	983.928.504
Binalar	2.351.305.623	14.825.735	70.588.923	-	2.436.720.281
Makina, tesis ve cihazlar	6.953.771.605	53.045.319	414.906.551	1.496.544	7.420.226.931
Taşıt araç ve gereçleri	58.895.657	1.325.851	-	-	60.221.508
Döşeme ve demirbaşlar	348.367.625	5.413.819	-	6.549.040	347.232.404
Yapılmakta olan yatırımlar	120.632.231	365.487.828	(485.495.474)	-	624.585
Özel Maliyet	61.527	-	-	-	61.527
TOPLAM MALİYET	**10.960.574.669**	**443.670.740**	**-**	**8.045.584**	**11.396.199.825**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	949.911.751	6.520.714	-	-	956.432.465
Binalar	1.534.313.361	32.660.076	-	-	1.566.973.437
Makina, tesis ve cihazlar	4.615.922.932	225.411.893	-	1.520.139	4.839.814.686
Taşıt araç ve gereçleri	50.604.474	4.189.055	-	-	54.793.529
Döşeme ve demirbaşlar	293.071.112	11.140.232	-	6.468.880	297.742.464
Özel Maliyet	25.550	23.073	-	-	48.623
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN	**7.443.849.180**	**279.945.043**	**-**	**7.989.019**	**7.715.805.204**
NET DEFTER DEĞERİ	**3.516.725.489**				**3.680.394.622**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Arsa ve arazi	147.184.085	-	-	-	147.184.085
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	974.205.200	6.151.116	-	-	980.356.316
Binalar	2.296.765.824	25.545.468	28.994.331	-	2.351.305.623
Makina, tesis ve cihazlar	7.017.475.283	61.463.751	29.917.822	155.085.251	6.953.771.605
Taşıt araç ve gereçleri	57.645.233	1.250.424	-	-	58.895.657
Döşeme ve demirbaşlar	341.877.541	11.967.224	2.768.990	8.246.130	348.367.625
Yapılmakta olan yatırımlar	359.928	182.203.196	(61.930.893)	-	120.632.231
Özel Maliyet	-	61.527	-	-	61.527
TOPLAM MALİYET	**10.835.513.094**	**288.642.706**	**(249.750)**	**163.331.381**	**10.960.574.669**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	941.422.722	8.489.029	-	-	949.911.751
Binalar	1.493.429.110	40.884.251	-	-	1.534.313.361
Makina, tesis ve cihazlar	4.486.081.743	276.060.688	-	146.219.499	4.615.922.932
Taşıt araç ve gereçleri	45.121.071	5.483.403	-	-	50.604.474
Döşeme ve demirbaşlar	285.391.260	15.906.637	-	8.226.785	293.071.112
Özel Maliyet	-	25.550	-	-	25.550
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN	**7.251.445.906**	**346.849.558**	**-**	**154.446.284**	**7.443.849.180**
NET DEFTER DEĞERİ	**3.584.067.188**				**3.516.725.489**

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Kullanım Hakkı Varlıklar	15.139.608	-	-	-	15.139.608
TOPLAM MALİYET	**15.139.608**	**-**	**-**	**-**	**15.139.608**
Kullanım Hakkı Varlıklar	4.998.989	4.231.056	-	-	9.230.045
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN	**4.998.989**	**4.231.056**	**-**	**-**	**9.230.045**
NET DEFTER DEĞERİ	**10.140.619**	**(4.231.056)**	**-**	**-**	**5.909.563**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Kullanım Hakkı Varlıklar	-	15.139.614	-	-	15.139.608
TOPLAM MALİYET	**-**	**15.139.614**	**-**	**-**	**15.139.608**
Kullanım Hakkı Varlıklar	-	4.998.989	-	-	4.998.989
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN	**-**	**4.998.989**	**-**	**-**	**4.998.989**
NET DEFTER DEĞERİ	**-**	**10.140.625**	**-**	**-**	**10.140.619**

15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

16. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Haklar	369.138.048	4.985.003	-	-	374.123.051
TOPLAM MALİYET	**369.138.048**	**4.985.003**	**-**	**-**	**374.123.051**
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN	**317.352.849**	**7.847.880**	**-**	**-**	**325.200.729**
NET DEFTER DEĞERİ	**51.785.199**				**48.922.322**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Haklar	361.130.076	7.758.221	249.752	-	369.138.048
TOPLAM MALİYET	**361.130.076**	**7.758.221**	**249.752**	**-**	**369.138.048**
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN	**307.363.758**	**9.989.091**	**-**	**-**	**317.352.849**
NET DEFTER DEĞERİ	**53.766.318**				**51.785.199**

18. ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

20. FİNANSAL KİRALAMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, TMS 17 ve TFRS Yorum 4'de yer alan kiralama tanımını karşılayan sözleşmeler açısından TFRS 16 kapsamında tekrardan bir değerlendirme yapılmasına gerek duyulmadan, TFRS 16'nın ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren imzalanan yeni sözleşmeler için TFRS 16 standardını uygulamış ve finansal tablolarına kullanım hakkı yükümlülüklerini aşağıdaki gibi yansıtmış olup, kullanım hakkı varlıklarını dipnot 14'te gösterilmiştir.

Kısa Vadeli

	1 Ocak 2026	TFRS 16 Girişler	Ödemeler	30 Eylül 2026
Kullanım Hakkı Yükümlülükler	3.455.551	12.517.078	8.684.192	7.288.437
TOPLAM	**3.455.551**	**12.517.078**	**8.684.192**	**7.288.437**

Uzun Vadeli

	1 Ocak 2026	TFRS 16 Girişler	Ödemeler	30 Eylül 2026
Kullanım Hakkı Yükümlülükler	5.995.237	1.127.919	-	7.123.156
TOPLAM	**5.995.237**	**1.127.919**	**-**	**7.123.156**
TOPLAM	**-**	**13.644.997**	**8.684.192**	**14.411.593**

Kısa Vadeli

	1 Ocak 2025	TFRS 16 Girişler	Ödemeler	31 Aralık 2025
Kullanım Hakkı Yükümlülükler	-	11.807.506	8.351.955	3.455.551
TOPLAM	**-**	**11.807.506**	**8.351.955**	**3.455.551**

Uzun Vadeli

	1 Ocak 2025	TFRS 16 Girişler	Ödemeler	31 Aralık 2025
Kullanım Hakkı Yükümlülükler	-	5.995.237	-	5.995.237
TOPLAM	**-**	**5.995.237**	**-**	**5.995.237**

21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

a) Şirket, 01/10/2012 tarih ve 107017 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımlarını tamamlamıştır. 17/02/2014 tarihi itibariyle kapatma vizesi için T.C. Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmiş, 14/01/2015 tarihinde belgenin tamamlama vizesi yapılmıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmıştır.

b) Şirket, 04/12/2014 tarih 113948 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımlarını tamamlamıştır. 30/09/2015 tarihi itibariyle kapatma vizesi için T.C. Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmiş, 13/01/2016 tarihinde belgenin tamamlama vizesi yapılmıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmıştır.

c) Şirket, 02/02/2016 tarih 122571 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımları tamamlamıştır. 30.11.2017 tarihi itibariyle kapatma vizesi için T.C. Ekonomi Bakanlığı'na müracaat edilmiş, 16.02.2018 tarihinde belgenin tamamlama vizesi yapılmıştır. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmıştır.

d) Şirket, 29.03.2018 tarih ve 136299 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımları tamamlanarak, 29 Şubat 2024 tarihinde tamamlama vizesi için Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında, indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanılmıştır.

e) Şirket, 13.05.2024 tarih ve 567613 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında modernizasyon yatırımları kapsamında indirimli kurumlar vergisi, gümrük vergisi ve KDV istisnası desteklerinden yararlanmaktadır.

İndirimli Kurumlar Vergisi hesaplamalarına ait parasal detaylar, 40 numaralı dipnotumuzun "İndirimli Kurumlar Vergisi" başlığı altında açıklanmaktadır.

24. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Dönem Karı Vergi Karşılıkları, Net

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülükler	-	-
Dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri (-)	-	-
TOPLAM	**-**	**-**

25.KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Kısa vadeli karşılıklar

a) Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava Karşılığı	8.444.799	7.871.292
Garanti Gider Karşılığı	-	3.307.444
Elektrik Karşılığı	15.499.628	-
TOPLAM	**23.944.427**	**11.178.736**

	1 Ocak 2026	İlave Karşılıklar	Ödemeler/ İptaller (-)	Parasal (Kayıp)/Kazanç Etkisi	30 Eylül 2026
Dava Karşılığı	7.871.292	3.516.113	(1.402.944)	(1.539.662)	8.444.799
Garanti Gider Karşılığı	3.307.444	-	(3.307.444)		-
Elektrik Karşılığı	-	15.499.628	-		15.499.628
TOPLAM	**11.178.736**	**19.015.741**	**(4.710.388)**	**(1.539.662)**	**23.944.427**

Şirket Tarafından Verilen Teminat Mektupları

Kime Verildiği	Açıklama	Teminat Tutarı (TL)
İzmir 7.İcra Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	1.395.988
İzmir 28.İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	999.646
İzmir 4.İcra Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	488.562
Enerjisa Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş	Elektrik Alımı İşlemleri Gereği	54.000
Bakırköy 7.İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	112.863
İzmir 15.İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	183.657
T.İhracat Kredi Bankası A.Ş.	TCMB Reeskont Kredisine istinaden	228.167.803
İstanbul 19.İcra Dairesi Müdürlüğü	Mahkeme Sürecindeki İş Davalarına İstinaden	236.424
TOPLAM		**231.638.943**

Şirket Tarafından Verilen Doğrudan Borçlandırma Sistemi Limitleri (DBS)

Kime Verildiği	Açıklama	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzmir Kemalpaşa Org.San.Bölgesi Md.	Doğalgaz Alım Sözleşmesi Gereği	270.500.000	213.203.655
Eti Alüminyum A.Ş	Hammadde Alımlarına istinaden	5.000.000	3.729.510
Çüngüşlü Petrol Ür. San. Ve Tic.td. Şti.	Yakıt Alımına istinaden	500.000	559.427
Teknotherm Metal San. Ve Tic. A.Ş.	Hammadde Alımlarına İstinaden	7.000.000	8.702.190
TOPLAM		**283.000.000**	**226.194.782**

Şirket Tarafından Verilen Rehinler

TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A) Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	231.638.943	481.901.844
TOPLAM	**231.638.943**	**481.901.844**

25.KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Şirket Tarafından Alınan Teminatlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	734.475.000	627.676.742
Alınan teminat çekleri	-	1.397.677
Alınan teminat senetleri	21.883.120	16.770.363
Alınan Garanti Mektupları	56.662.984	69.352.476
İpotekler	22.860.000	19.716.677
TOPLAM	**835.881.104**	**734.913.935**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bayilerden Alınan Doğrudan Borçlandırma Sistemi Limitleri (DBS)	556.090.240	555.948.273
TOPLAM	**556.090.240**	**555.948.273**

Şirket'in "davalı" olduğu ve devam etmekte olan davaları

Şirket, kıdem ve ihbar tazminatı uyuşmazlıkları, işe iade ve diğer devam etmekte olan davalar için 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle 8.444.799 TL (31 Aralık 2025 : 7.871.292 TL) dava karşılığı ayırmıştır.

Şirket yönetimi, adı geçen davaların içeriklerinden ve benzer içtihatlardan dolayı Şirket aleyhine sonuçlanacağı kanaatinde oldukları davalar için ilişikteki finansal tablolarda karşılık ayırmıştır. Ayrılan karşılık tutarı bilançoda kısa vadeli yükümlülüklerde borç karşılıkları hesabında gösterilmiştir.

26. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı ve izin karşılığı

Şirket, mevcut İş Kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kısa Vadeli

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	24.694.486	28.371.626
TOPLAM	**24.694.486**	**28.371.626**

Uzun Vadeli

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	234.675.861	237.107.473
TOPLAM	**234.675.861**	**237.107.473**

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

TMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı bakiye	237.107.473	174.719.584
İlave karşılıklar	78.275.609	119.293.788
Çıkışlar (-)	(34.327.865)	(15.669.276)
Enflasyon farkı	(46.379.356)	(41.236.623)
Dönem Sonu Bakiye	**234.675.861**	**237.107.473**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak	237.107.473	174.719.584
Faiz maliyeti	40.844.557	37.375.230
Cari dönem hizmet maliyeti	84.224.459	86.026.986
Dönem içinde ödenen	(34.327.865)	(15.669.276)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(46.793.407)	(4.108.428)
Enflasyon farkı	(46.379.356)	(41.236.623)
TOPLAM	**234.675.861**	**237.107.473**

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	87.519.237	66.375.545
Ödenecek SGK Prim Borçları	28.967.159	28.460.246
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	809.853	826.654
TOPLAM	**117.296.249**	**95.662.445**

Personele borçlar hesabı bakiyesi tahakkuk etmiş ancak henüz ödemesi gerçekleştirilmemiş personele olan ücret ve benzeri borçlardan, Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri bakiyeleri ise ilgili tarihler itibari ile bordro ile tahakkuk ettirilmiş ve izleyen ayın yirmi altısında beyan edilip, ay sonuna kadar ödenecek olan işçi ve işverene ait sosyal güvenlik prim borçlarından oluşmaktadır.

28. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	212.516	42.448
Gelir tahakkukları	93.792	13.037.844
Devreden katma değer vergisi	-	150.490.300
Diğer katma değer vergisi	1.058.924	-
İş Avansları	53.505	42.557
TOPLAM	**1.418.737**	**163.613.149**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	88.970	13.650
Beklenen Satış İadeleri Karşılığı	51.431	46.808
Diğer KDV	1.058.924	-
TOPLAM	**1.199.325**	**60.458**

29. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Şirket SPK mevzuatına tabi şirketler için tanınmış kayıtlı sermaye sistemini benimsemiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle enflasyona göre düzeltilmemiş kayıtlı sermayesi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı sermaye tavanı	3.000.000.000	3.000.000.000
Onaylanmış ve ödenmiş sermaye	720.000.000	720.000.000

29.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

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

		30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Hisse Tertibi	**Tutar**	**Hisse Adedi**	**Oran**	**Tutar**	**Hisse Adedi**	**Oran**
Adnan Polat	A	4,94	494	0,00%	4,94	494	0,00%
Adnan Polat	B	7,45	745	0,00%	7,45	745	0,00%
Adnan Polat	C	15.706.036,67	1.570.603.667	2,18%	15.706.036,67	1.570.603.667	2,18%
Adnan Polat-Halka Açık Hisse		9.309.646,40			9.309.646,40		
Toplam		**15.706.049,06**		**2,18%**	**15.706.049,06**		**2,18%**
Songül Sel	A	1,34	134	0,00%	1,34	134	0,00%
Songül Sel	B	2,25	225	0,00%	2,25	225	0,00%
Songül Sel	C	9.311.602,20	931.160.220	1,29%	9.311.602,20	931.160.220	1,29%
Songül Sel-Halka Açık Hisse		9.309.646,40			9.309.646,40		
Toplam		**9.311.605,79**		**1,29%**	**9.311.605,79**		**1,29%**
Murat Polat	A	4,94	494	0,00%	4,94	494	0,00%
Murat Polat	B	7,45	745	0,00%	7,45	745	0,00%
Murat Polat	C	16.798.416,56	1.679.841.656	2,33%	16.798.416,56	1.679.841.656	2,33%
Murat Polat-Halka Açık Hisse		10.559.076,80			10.559.076,80		
Toplam		**16.798.428,95**		**2,33%**	**16.798.428,95**		**2,33%**
Diğer	A	0,78	78	0,00%	0,78	78	0,00%
Diğer	B	0,85	85	0,00%	0,85	85	0,00%
Toplam		**1,63**		**0,00%**	**1,63**		**0,00%**
Halka açık ve diğer	**C**	**238.015.496,77**	**23.801.549.677**	**33,06%**	**238.015.496,77**	**23.801.549.677**	**33,06%**
İbrahim Polat Holding A.Ş.	**C**	**440.168.417,80**	**44.016.841.780**	**61,13%**	**440.168.417,80**	**44.016.841.780**	**61,13%**
TOPLAM		**720.000.000**	**72.000.000.000**	**100%**	**720.000.000**	**72.000.000.000**	**100%**
Sermaye Düzeltme Farkları		**4.525.327.037**			**4.525.327.037**		

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 3.000.000.000 (Üç Milyar) Türk Lirası olup her biri 1 (Bir) kr. nominal değerde 300.000.000.000 (Üçyüzmilyar) adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 720.000.000 (Yediyüz yirmi milyon) Türk Lirası olup, tamamı ödenmiştir. Şirket'in 720.000.000 (Yediyüz yirmi milyon) Türk Lirası ve 72.000.000.000 pay'dan ibaret çıkarılmış sermayesi; beheri 1 (Bir) kr. değerde

1.200 adet A Grubu nama,
1.800 adet B Grubu nama ve
71.999.997.000 adet C Grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde sermaye arttırmaya, nama ve hamiline pay çıkartmaya ve sermaye artışlarında payların nama ve hamiline ait olanların miktarlarını belirlemeye yetkilidir. Şirket Ana Sözleşmesi değişikliği için yapılacak Ortaklar Genel Kurul toplantısında pay sahipleri taahhüt ettikleri sermaye oranında oy kullanırlar.

Nama muharrer payların devri, ancak Yönetim Kurulu'nun devre karar vermesi ve şirket pay defterine kayıt ile muteber olur. Yönetim Kurulu sebep göstermeksizin pay devrine izin vermeyebilir. Sermayeyi temsil eden hisselerden A ve B grubu hisse senetleri imtiyazlıdır.

Şirket işleri ve yönetimi, Ortaklar Genel Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dâhilinde ortakların aday göstereceği gerçek ve tüzel kişiler arasından seçilecek 6 (altı) kişiden oluşacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

29.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Yönetim Kurulunun iki üyesi A grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, bir üyesi B grubu pay sahiplerinin salt çoğunluğu ile tespit edecekleri adaylar, diğer üç üyesi hangi gruptan olduğuna bakılmaksızın pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilirler. Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Kar Payı Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. Taksitli ödemede II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği'nin 5'inci maddesinde yer alan hükümlere uyulur. Ayrıca, payları borsada işlem gören ortaklıklar, finansal tablolarında yer alan karları üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilir.

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

Dağıtılması öngörülen kar payı tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda (Vergi Usul Kanunu'na göre tutulan kayıtlarda) mevcut net dağıtılabilir kardan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtabilecektir.

Hisse Senedi İhraç Primi

Seri XI No:29 sayılı tebliğ uyarınca, Kurul tarafından yapılan duyuru gereği, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Hisse Senedi İhraç Primi" bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir.
Hisse senedi ihraç primi enflasyon düzeltmesi farklılıkları geçmiş yıllar kar/zararının içinde gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Hisse senetleri ihraç primleri	9.704.654	9.704.654
TOPLAM	**9.704.654**	**9.704.654**

Cari dönem Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dönem başı bakiye	93.680.771	90.599.450
Cari dönem Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	35.095.055	3.081.321
TOPLAM	**128.775.826**	**93.680.771**

29.SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Önceki dönem karlarından kar dağıtımı amacı dışındaki amaçlar için ayrılan yedekler bilançoda bu kalemde sınıflandırılmış olup Yasal Yedekler enflasyon düzeltmesi farklıkları geçmiş yıllar kar/zararının içinde gösterilmiştir.

Seri XI No:29 sayılı tebliğ uyarınca, Kurul tarafından yapılan duyuru gereği, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Yasal Yedekler" bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	622.192.502	622.192.502
TOPLAM	**622.192.502**	**622.192.502**

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Dönem net karı dışındaki birikmiş kar/zararlar netleştirilerek bu kalemde gösterilmiştir. Olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılması nedeniyle bu kalemde gösterilmiştir. Kardan kısıtlanmış yedekler, hisse senedi ihraç primi ve olağanüstü yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkları geçmiş yıl kar/zararının içinde gösterilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	(3.496.166.990)	(2.044.839.362)
TOPLAM	**(3.496.166.990)**	**(2.044.839.362)**

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri	472.168.271	417.372.164	179.491.654	159.172.997
Pazarlama giderleri	298.319.827	284.230.494	103.984.971	98.857.904
Araştırma ve geliştirme giderleri	43.337.544	68.379.848	14.277.798	22.710.288
Satışların maliyeti	3.835.323.780	3.861.710.670	1.193.502.025	1.078.313.063
TOPLAM	**4.649.149.422**	**4.631.693.176**	**1.491.256.448**	**1.359.054.252**

31. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	4.202.116.510	3.055.872.702	1.374.641.608	985.081.857
Yurtdışı satışlar	773.152.309	1.123.930.377	231.899.693	332.387.509
Brüt Satışlar	**4.975.268.819**	**4.179.803.079**	**1.606.541.301**	**1.317.469.366**
Satıştan iadeler (-)	(30.948.479)	(17.614.004)	(19.269.445)	(12.927.406)
Satış iskontoları (-)	(21.683.022)	(1.184.009)	(16.998.914)	(295.118)
İade ve İndirimler	**(52.631.501)**	**(18.798.013)**	**(36.268.359)**	**(13.222.524)**
Net Satışlar	**4.922.637.318**	**4.161.005.066**	**1.570.272.942**	**1.304.246.842**

TMS 18 Hasılat standardına göre çoğu durumda bedel, nakit veya nakit benzerleri biçimindedir ve hasılat tutarı da alınan veya alınacak olan nakit ya da nakit benzerleri tutarıdır. Ancak, nakit ve nakit benzerleri girişinin ertelendiği durumlarda; satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, alınacak olan nakdin nominal tutarından daha düşük olabilir. Örneğin, işletme alıcıya vade farksız bir satış yapabilir veya satış bedeli olarak alıcıdan piyasa faiz oranı altında olan bir alacak senedi alabilir. Anlaşma bir finansman işlemi niteliği taşıyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri gelecekteki tüm tahsilatların emsal faiz oranı ile iskonto edilmesi yoluyla belirlenir.

Satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satılan mamül maliyeti	(3.630.689.294)	(3.790.944.453)	(1.095.378.149)	(1.057.475.479)
Satılan ticari mal maliyeti	(204.634.486)	(70.766.217)	(98.123.876)	(20.837.584)
TOPLAM	**(3.835.323.780)**	**(3.861.710.670)**	**(1.193.502.025)**	**(1.078.313.063)**

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Diğer genel üretim giderleri	1.165.185.397	1.342.376.378	350.800.875	280.821.515
Malzeme kullanım payı	1.453.270.529	1.462.254.997	448.373.233	496.318.516
Personel gider payı	805.348.445	813.316.193	248.282.597	264.406.931
Amortisman ve itfa gider payı	206.884.923	172.996.884	47.921.444	15.928.517
Satılan ticari mal maliyeti	204.634.486	70.766.218	98.123.876	20.837.584
TOPLAM	**3.835.323.780**	**3.861.710.670**	**1.193.502.025**	**1.078.313.063**

TMS 2 Stoklar standardına göre bir işletme stokları vadeli ödeme koşuluyla almış olabilir. Anlaşma, peşin alım fiyatı ile ödenen fiyat arasında bir fark olan finansman unsuru içerdiği takdirde, bu unsurlar finanse edildiği dönemde faiz gideri olarak muhasebeleştirilir.

Şirketin yaptığı vadeli alışlar TMS 2 Stoklar standardına göre iskonto edilmiş olup 66.066.385.-TL'dir. İskonto oranı yıllık TL için %41,84; Euro için % 1,21; USD ve GBP için %1,74 uygulanmıştır.

32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel gider payı	154.599.026	158.712.406	51.383.313	52.536.740
Ödenen kıdem tazminatı gideri	145.283.880	95.777.947	76.241.432	50.559.110
Dışarıdan sağlanan hizmetler	63.236.416	57.501.666	20.698.350	21.447.385
Danışmanlık giderleri	31.035.830	27.366.676	8.220.257	9.287.170
Amortisman ve itfa gider payı	23.718.946	24.001.182	7.286.312	7.041.056
Vergi resim ve harç giderleri	11.010.202	10.601.124	2.031.934	2.315.070
Aidat ve abone giderleri	9.042.943	10.461.904	2.584.596	3.253.210
Sigorta giderleri	7.150.128	5.568.135	2.577.117	2.238.601
Mahkeme, icra giderleri	4.503.521	2.084.529	1.304.157	825.457
Seyahat giderleri	3.913.569	4.094.856	959.526	1.243.793
Kira giderleri	3.912.715	3.958.314	1.319.863	816.091
Denetim Gideri	3.732.532	2.022.872	1.434.280	605.143
Elektrik gideri	3.507.686	4.643.041	1.301.678	1.771.536
Nakil vasıta giderleri	3.008.539	3.223.380	992.745	1.336.031
Haberleşme giderleri	720.622	670.809	229.837	230.604
Marka ve Kalite Belgesi Gideri	651.396	590.454	187.201	137.122
Staj ve Eğitim Gideri	397.647	760.575	46.416	459.638
Diğer	2.742.673	5.332.294	692.640	3.069.240
TOPLAM	**472.168.271**	**417.372.164**	**179.491.654**	**159.172.997**

33.GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (DEVAMI)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerine ait pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	109.957.036	104.922.779	37.464.994	35.377.278
Yurtiçi satış giderleri	78.687.337	46.036.324	28.703.723	11.947.497
Yurtdışı satış giderleri	78.575.367	110.161.692	28.731.360	42.302.136
Reklam gideri	17.989.955	13.759.611	5.206.309	4.743.780
Seramik panoları yapım satış gideri	5.552.142	3.762.358	2.046.333	1.403.337
Amortisman ve itfa gider payı	4.231.062	2.593.049	1.282.068	808.433
Ambalaj giderleri	1.523.131	2.267.037	234.561	1.998.833
Diğer	1.803.797	727.644	315.623	276.610
TOPLAM	**298.319.827**	**284.230.494**	**103.984.971**	**98.857.904**

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	34.655.586	57.368.790	11.311.522	18.696.149
Dışarıdan sağlanan hizmetler	8.084.622	10.148.382	2.658.178	3.660.074
Diğer	597.336	862.676	308.098	354.065
TOPLAM	**43.337.544**	**68.379.848**	**14.277.798**	**22.710.288**

34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Reeskont faiz gelirleri	212.310.000	129.272.876	53.507.192	6.576.224
Kur Farkı Gelirleri	70.841.577	84.478.657	24.241.518	40.251.569
Teşvik gelirleri	47.199.409	46.780.875	12.440.427	18.920.974
Kira gelirleri	23.056.174	3.403.597	10.760.349	1.066.036
Promosyon Gelirleri	12.631.299	12.732.320	4.013.085	5.257.965
Yansıtılacak malzeme fiyat farkları	10.458.535	2.831.103	5.796.592	615.543
Hurda satışları	5.742.816	10.390.240	1.646.667	3.922.439
Yansıtılan gelirler	4.001.434	1.331.506	1.547.659	807.418
Vade farkı gelirleri	3.492.267	97.401	3.202.466	94.886
Numune pano ve seramik satışları	3.390.001	10.271.047	1.195.060	9.489.662
İhracat navlun ve sigorta gelirleri	2.387.988	1.478.644	467.951	939.325
Hasar Tazmin Gelirleri	2.122.214	15.833.990	842.699	14.106.021
Dava karşılığı iptali	1.479.633	553.386	520.000	147.246
Diğer	26.154.104	36.470.955	12.380.009	19.595.445
TOPLAM	**425.267.451**	**355.926.597**	**132.561.674**	**121.790.753**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Reeskont faiz giderleri	218.094.308	171.394.249	13.087.004	3.378.557
Kur farkı giderleri	173.150.846	243.568.007	67.084.903	46.583.517
Çalışmayan kısım gider ve zararları	91.742.926	42.937.946	47.633.568	29.933.461
Yansıtılacak malzeme ve fiyat farkları	10.478.451	2.852.307	5.805.492	619.110
İzin karşılığı	10.115.251	18.877.380	-	1.338.765
Yansıtılan giderler	4.428.192	1.333.977	1.872.580	808.958
Dava gider karşılığı	3.854.788	1.294.716	151.407	652.033
Numune pano ve seramik satışları	3.414.129	10.295.997	1.203.342	9.508.355
Şüpheli alacak karşılığı	8.273	26.164	-	-
Diğer	29.571.768	20.942.352	5.367.015	11.240.422
TOPLAM	**544.858.932**	**513.523.095**	**142.205.311**	**104.063.178**

35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış karı	881.995	6.832.528	14.800	5.226.673
TOPLAM	**881.995**	**6.832.528**	**14.800**	**5.226.673**

35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (DEVAMI)

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış zararı	29.579.701	4.899.655	16.539.784	3.973.707
TOPLAM	**29.579.701**	**4.899.655**	**16.539.784**	**3.973.707**

36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemleri itibariyle çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Amortisman giderleri	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	206.884.923	172.996.884	47.921.444	15.928.517
Çalışmayan Kısım gider ve Zararları	25.599.737	18.298.342	15.477.700	12.731.430
Genel yönetim giderleri	23.718.946	24.001.182	7.286.312	7.041.056
Pazarlama satış dağıtım giderleri	4.231.062	2.593.049	1.282.068	808.433
TOPLAM	**260.434.668**	**217.889.457**	**71.967.524**	**36.509.436**

(*) Şirket'in 01.01.2026-30.09.2026 dönemi amortisman giderleri toplamı 292.023.983 TL olup, bu amortisman giderlerinin rapor dönemi itibariyle mamul stoklarında kalan payı 31.589.315 TL'dir. (30.09.2025: 45.294.211 TL.'dir.)

Personel giderleri	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	805.348.445	813.316.193	248.282.597	264.406.931
Genel yönetim giderleri	154.599.026	158.712.406	51.383.313	52.536.740
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	109.957.036	104.922.779	37.464.994	35.377.278
Çalışmayan kısım gider ve zararları	51.773.956	14.275.737	51.773.956	14.275.737
Araştırma geliştirme giderleri	34.655.586	57.368.790	11.311.522	18.696.149
TOPLAM	**1.156.334.049**	**1.148.595.905**	**400.216.382**	**385.292.835**

37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

Finansman Giderleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka kredi faiz ve komisyon giderleri	662.611.555	549.316.456	185.102.261	192.522.035
Kur farkı giderleri	178.340.209	11.320.871	83.665.001	4.760.516
Kullanım Hakkı Varlıklar Faiz Giderleri	3.550.894	4.517.669	1.025.505	990.737
TOPLAM	**844.502.658**	**565.154.996**	**269.792.767**	**198.273.288**

37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ (DEVAMI)

Finansman Gelirleri

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	37.203.403	30.079.408	9.629.029	9.730.647
Kur farkı gelirleri	37.060.841	8.863.950	10.442.846	1.674.286
TOPLAM	**74.264.244**	**38.943.358**	**20.071.875**	**11.404.933**

38. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemleri itibariyle diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) (Dipnot 27)	46.793.407	29.878.639	43.488.607	14.079.353
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi (Dipnot 40)	(11.698.352)	(7.469.660)	(10.872.152)	(3.519.838)
TOPLAM	**35.095.055**	**22.408.979**	**32.616.455**	**10.559.515**

39. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

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

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir /giderleri aşağıda özetlenmiştir

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-	-	-	-
Ertelenen Vergi (Gideri) Geliri	(64.630.432)	(162.277.696)	(49.393.423)	(41.142.337)
Toplam Vergi (Gideri) Geliri	**(64.630.432)**	**(162.277.696)**	**(49.393.423)**	**(41.142.337)**

40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Cari Vergi

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2026 yılı için %25 olarak belirlenmiştir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

İndirimli Kurumlar Vergisi Uygulaması

2009/15199 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar kapsamında büyük ölçekli yatırımlar ile bölgesel uygulama kapsamında gerçekleştirilen yatırımlarda, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesi çerçevesinde, indirim kurumlar vergisi desteği alınmaktadır. Teşvik belgesinde belirtilen yatırıma katkı oranına göre hesaplanan yatırıma katkı tutarına ulaşılana kadar her yıl ödenecek kurumlar vergisi tutarı eksik ödenmek suretiyle bu teşvikten yararlanılmaktadır. Şirket tarafından;

a) 14.01.2015 tarih ve B-107017 sayılı belgeye kaim olmak üzere 08.08.2016 tarih ve D-107017 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında toplamda 22.373.884 TL yatırım harcaması yapılmış ve belgeye konu harcamalar tamamlanmıştır. Belge kapsamında yeniden değerlemenin etkisi ile 2026 yılına devreden indirimli kurumlar vergisi tutarı 11.689.234 TL'dır.

b) 13.01.2016 tarih ve C-113948 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında toplamda 51.441.876 TL yatırım harcaması yapılmış ve yine belgeye konu harcamalar tamamlanmıştır. Belge kapsamında yeniden değerlemenin etkisi ile 2026 yılına devreden indirimli kurumlar vergisi tutarı 70.273.014 TL'dır.

c) 02.02.2016 tarih ve A-122571 sayılı belgeye kaim olmak üzere, 25.11.2016 tarih ve B-122571 sayılı sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 24.757.385,43 TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup, belgeye konu harcamalar tamamlanmıştır. Belge kapsamında yeniden değerlemenin etkisi ile 2026 yılına devreden indirimli kurumlar vergisi tutarı 38.130.119 TL'dır.

d) 30.11.2020 tarih ve F-136299 sayılı belgeye kaim olmak üzere, 04.01.2022 tarih ve G-136299 sayılı sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 150.369.9854,51 TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup, söz konusu belge 29.02.2024 tarihinde kapatma vizesi için Ticaret Bakanlığı'na müracaat edilmiştir. Belge kapsamında yeniden değerlemenin etkisi ile 2026 yılına devreden indirimli kurumlar vergisi tutarı 1.829.266 TL'dır.

e) 13.05.2024 tarih ve 567613 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında 1.097.324.236 TL yatırım harcaması gerçekleştirilmiş olup, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle devletçe alınmasında vazgeçilen vergi yoluyla yatırıma sağlanan katkı tutarı 219.464.847 TL olarak hesaplanmıştır.

40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

Yatırım teşvik belgeleri kapsamında 331.402.348 TL indirimli kurumlar vergisi tutarı ertelenmiş vergi varlığında raporlanmıştır. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

	01 Ocak – 30 Eylül 2026	**01 Ocak – 31 Aralık 2025**
Vergi öncesi kar / (zarar)	(447.899.531)	(1.212.398.498)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	188.822.309	178.776.543
Reel Olmayan Finansman Maliyeti	(1.315.757)	(2.245.339)
Zarar olsa dahi indirilecek istisna ve indirimler	-	-
Kurumlar Vergisi Matrahı	**(260.392.979)**	**(1.035.867.294)**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Şirket'in geleceğe ait kârlara karşı Kurumlar Vergisinden mahsup edebileceği toplam 1.547.722.031 TL. geçmiş yıl zararı bulunmaktadır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır. 31 Aralık 2008 tarihinden sonra gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanmakta olup, oran 2025 yılı ve 2026 yılı için %25 olarak uygulanmıştır.

40.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	58.665.905	187.384.001
Cari yıl ertelenen vergi geliri / (gideri)	(64.630.432)	(127.690.989)
Özsermayede yansıtılan ertelenmiş vergi	(11.698.352)	(1.027.107)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	**(17.662.879)**	**58.665.905**

41. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Net Dönem Karı/(Zararı)	(389.193.799)	(1.195.530.422)	(90.517.615)	(234.556.256)
Adi hisse senedi sayısı	72.000.000.000	72.000.000.000	72.000.000.000	72.000.000.000
Pay başına kazanç/(Kayıp)	**(0,005405)**	**(0,016605)**	**(0,001257)**	**(0,003258)**

42. PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2022 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

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

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

46. TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 Yoktur.)

47. FİNANSAL ARAÇLAR

-Finansal Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli banka kredileri	698.021.784	1.654.037.434
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye düşen kısımları	582.145.546	359.375.282
Toplam kısa vadeli finansal yükümlülükler	**1.280.167.330**	**2.013.412.716**
Uzun vadeli banka kredileri	1.061.969.671	235.000.527
Toplam uzun vadeli finansal yükümlülükler	**1.061.969.671**	**235.000.527**
Toplam	**2.342.137.001**	**2.248.413.243**

30 Eylül 2026	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
TL	651.581.620	1,0000	651.581.620
USD	6.210.134	49,0184	304.410.824
EUR	5.824.533	55,6568	324.174.886
Toplam kısa vadeli finansal yükümlülükler			**1.280.167.330**

30 Eylül 2026	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
USD	6.504.951	49,0184	318.862.282
EUR	13.351.601	55,6568	743.107.389
Toplam uzun vadeli finansal yükümlülükler			**1.061.969.671**
Toplam finansal yükümlülükler			**2.342.137.001**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 ay arasında ödenecekler	698.021.783	1.654.037.434
3-12 ay arasında ödenecekler	582.145.546	359.375.282
1-2 yıl arasında ödenecekler	477.287.870	135.092.414
2-3 yıl arasında ödenecekler	284.925.391	92.208.969
3-4 yıl arasında ödenecekler	123.585.638	6.150.555
4-5 yıl arasında ödenecekler	93.945.985	1.548.589
5-6 Yıl Arası ödenecekler	82.224.788	-
Toplam finansal yükümlülükler	**2.342.137.001**	**2.248.413.243**

31 Aralık 2025	Döviz tutarı	TL Karşılığı
TL		2.209.290.213
EUR	624.704	39.123.030
Toplam finansal yükümlülükler		**2.248.413.243**

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

30 Eylül 2026	Alacaklar				Bankalardaki	Türev	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Mevduat	Araçlar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski	192.333.291	1.842.515.169	-	1.121.861	119.461.756	-	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	192.333.291	1.792.071.848	-	1.121.861	119.461.756	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	50.443.321	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.265.754	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.265.754)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı						-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ticari alacaklarımızın tamamı teminat altına alınmıştır.

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki	Türev	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Mevduat	Araçlar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski	314.248.949	2.141.608.690	-	19.449.439	381.751.315	-	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	314.248.949	2.060.528.488	-	19.449.439	381.751.315	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	81.080.202	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.807.140	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.807.140)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ticari alacaklarımızın tamamı teminat altına alınmıştır.

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

30.09.2026	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	37.029.583	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	13.008.133	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	260.458	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	145.147	-	-
Teminat vs. ile güvence altına alınan kısmı	-	(50.443.321)	-	-
Toplam	-	-	-	-

31.12.2025	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	50.970.904	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	16.107.417	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	14.001.881	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-
Teminat vs. ile güvence altına alınan kısmı	-	(81.080.202)	-	-
Toplam	-	-	-	-

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite Riski

30.09.2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları 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	**4.186.957.536**	**4.242.548.204**	**1.607.532.755**	**1.565.922.622**	**1.069.092.827**	**-**
Banka kredileri	2.342.137.001	2.342.137.001	698.021.783	582.145.546	1.061.969.671	-
Finansal Kiralama Borçları	14.411.593	14.411.593	-	7.288.437	7.123.156	-
Ticari borçlar	1.787.607.461	1.843.198.129	909.510.972	933.687.158	-	-
Diğer borçlar	42.801.481	42.801.481	-	42.801.481	-	-

31.12.2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları 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	**3.921.779.768**	**3.956.377.352**	**2.306.493.767**	**1.414.883.059**	**235.000.526**	**-**
Banka kredileri	2.248.413.242	2.248.413.242	1.654.037.434	359.375.282	235.000.526	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9.450.788	9.450.788	-	9.450.788	-	-
Ticari borçlar	1.631.140.834	1.665.738.418	652.456.334	1.013.282.084	-	-
Diğer borçlar	32.774.904	32.774.904	-	32.774.904	-	-

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU								
	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	227.509.372	4.375.887	204.239	31.598	345.478.134	7.749.390	199.370	59.546
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	36.894.695	687.460	51.577	6.040	25.020.245	563.824	17.158	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	6.323.209	91.342	33.368	-	17.045.830	203.631	147.726	15.520
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**270.727.276**	**5.154.688**	**289.183**	**37.637**	**387.544.209**	**8.516.845**	**364.254**	**75.066**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**270.727.276**	**5.154.688**	**289.183**	**37.637**	**387.544.209**	**8.516.845**	**364.254**	**75.066**
10. Ticari Borçlar	1.150.728.211	9.472.123	12.332.000	924	1.095.459.045	8.803.795	14.236.815	6.464
11. Finansal Yükümlülükler	628.585.710	6.210.134	5.824.533	-	121.117.624	-	2.404.248	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	14.389.743	183.892	89.515	6.037	10.605.330	85.833	137.388	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**1.793.703.664**	**15.866.149**	**18.246.048**	**6.961**	**1.227.181.999**	**8.889.628**	**16.778.451**	**6.464**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.061.969.671	6.504.951	13.351.601	-	172.368.398	-	3.427.768	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**1.061.969.671**	**6.504.951**	**13.351.601**	**-**	**172.368.398**	**-**	**3.427.768**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**2.855.673.335**	**22.371.100**	**31.597.649**	**6.961**	**1.399.550.397**	**8.889.628**	**20.206.219**	**6.464**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Elde Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Elde Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(2.584.946.059)**	**(17.216.412)**	**(31.308.465)**	**30.676**	**(1.012.006.188)**	**(372.783)**	**(19.841.966)**	**68.601**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.591.269.267)	(17.307.754)	(31.341.833)	30.676	(1.029.052.018)	(576.414)	(19.989.692)	53.081
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	**11.069.109**	**13.180.847**	**1.052.087**	**85.182**	**1.307.569.468**	**31.104.016**	**1.413.203**	**223.407**
24. İthalat	**340.938.844**	**4.211.310**	**2.881.452**	**142.184**	**217.121.304**	**2.015.492**	**2.781.834**	**204.961**

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(168.875.020)	168.875.020	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(168.875.020)**	**168.875.020**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(348.511.591)	348.511.591	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(348.511.591)**	**348.511.591**	**-**	**-**
Diğer Dövizlerin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	317.019	(317.019)	-	-
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Net Etki (7+8)	**317.019**	**(317.019)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9+12)	**(517.069.592)**	**517.069.592**	**-**	**-**

31 Aralık 2025				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(3.331.685)	3.331.685	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(3.331.685)**	**3.331.685**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(199.920.358)	199.920.358	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(199.920.358)**	**199.920.358**	**-**	**-**
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	788.694	(788.694)	-	-
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	**788.694**	**(788.694)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9+12)	**(202.463.349)**	**202.463.349**	**-**	**-**

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

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

52. TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	**24.112**	**229**
Banka	**71.591.607**	**53.857.240**
-Vadesiz mevduat	*58.290.351*	*53.857.240*
-Vadeli mevduat	*13.301.256*	*-*
Diğer hazır değerler	**47.870.149**	**327.894.074**
-Repo	*11.000.000*	*256.795.411*
-POS Hesapları	*36.870.149*	*71.098.663*
TOPLAM	**119.485.868**	**381.751.543**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle vadeli hesap tutarına ilişkin detaylar

Vadeli Hesap Para birimi	Vade	Faiz oranı	30.09.2026 TL
TL	1.10.2026	37,00%	13.301.256
TOPLAM			**13.301.256**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle repo tutarına ilişkin detaylar

Repo Para birimi	Vade	Faiz oranı	30.09.2026 TL
TL	1.10.2026	34,00%	11.000.000
TOPLAM			**11.000.000**

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle repo tutarına ilişkin detaylar

Repo Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2025 TL
TL	2.01.2026	38,50%	123.776.221
TL	2.01.2026	37,50%	133.019.190
TOPLAM			**256.795.411**

53. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (DEVAMI)

Nakit akış tablosundaki nakit giriş çıkışı yaratmayan hareketler yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**510.176.388**	**(130.127.241)**
Dönem Karı/(Zararı)	**(389.193.799)**	**(1.195.530.422)**
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	**945.616.274**	**1.041.453.568**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	260.434.668	217.889.457
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	518.594.346	431.309.241
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	87.064.011	89.285.689
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	431.955.536	341.256.057
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	2.375.154	741.330
Muhtemel Riskler için Ayrılan Serbest Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(2.800.355)	26.164
Garanti Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	-	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	257.679.630	329.721.776
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(249.513.403)	(158.975.665)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	507.193.033	488.697.440
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	64.630.432	162.277.696
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	28.697.706	(1.932.873)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	28.697.706	(1.932.873)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	136.055.830	21.498.918
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) İle İlgili Düzeltmeler	(320.476.338)	(119.310.647)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	**(46.246.087)**	**23.949.613**

54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

55. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Olmayan Kalemler	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**314.421.037**	**(13.093.904)**
Stoklar	67.113.097	106.622.242
Peşin Ödenmiş Giderler	33.000.812	12.938.114
Diğer	(8.856.297)	6.432.035
Finansal Yatırımlar	2.064.707	1.931.757
Maddi Duran Varlıklar	2.845.986.378	2.573.191.236
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	47.799.575	31.574.191
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(276.333.357)	(185.994.935)
Özkaynaklar	(4.556.403.982)	(4.323.914.765)
Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)	(6.011.976)	(4.914.179)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(549.065.964)	(527.331.017)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	2.715.128.044	2.296.371.417
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**6.055.302**	**132.404.551**
Hasılat	(353.967.718)	(383.110.618)
Satışların Maliyeti (-)	229.896.404	350.526.546
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	3.162.231	5.713.621
Pazarlama Giderleri(-)	19.842.457	20.651.242
Genel Yönetim Giderleri (-)	28.685.135	27.343.525
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(81.382.534)	38.649.569
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	102.421.754	51.336.744
Finansman Gelirleri	(5.141.055)	(39.874.330)
Finansman Giderleri (-)	62.798.558	61.380.969
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler	(259.931)	(212.717)
Genel Toplam	**320.476.338**	**119.310.647**