PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ
DAĞITIM TİCARET A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

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

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5-6

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 7-35

EK-1: TAMAMLAYICI DİĞER BİLGİLER 36

PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) (Türk Lirası) Cari Dönem 30 Eylül 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) (Türk Lirası) Önceki Dönem 31 Aralık 2025	(ABD Doları*) Cari Dönem 30 Eylül 2026	(ABD Doları*) Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR					
Dönen Varlıklar		**18.062.297.746**	**13.296.365.507**	**369.143.409**	**310.331.387**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	218.989.515	511.518.189	4.475.540	11.938.612
Ticari Alacaklar	4-5	12.618.500.998	8.693.489.147	257.887.260	202.902.255
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*4*	*432.495*	*2.785.013*	*8.839*	*65.001*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*5*	*12.618.068.503*	*8.690.704.134*	*257.878.421*	*202.837.254*
Diğer Alacaklar	6	134.461	15.346.729	2.748	358.186
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*6*	*134.461*	*15.346.729*	*2.748*	*358.186*
Türev Araçlar		13.937.502	79.138.407	284.844	1.847.056
Stoklar	7	4.992.001.953	3.790.048.830	102.022.713	88.458.091
Peşin Ödenmiş Giderler	8	21.802.657	10.664.637	445.586	248.908
Diğer Dönen Varlıklar		196.930.660	196.159.568	4.024.718	4.578.279
Duran Varlıklar		**960.050.897**	**608.896.695**	**19.620.785**	**14.211.384**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		5.788.308	5.068.518	118.297	118.297
Maddi Duran Varlıklar		212.730.302	179.442.975	4.347.619	4.188.121
Kullanım Hakkı Varlıkları		230.088.717	89.880.295	4.702.377	2.097.767
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		135.123.226	121.706.725	2.761.545	2.840.582
Şerefiye		*94.709.097*	*82.931.794*	*1.935.592*	*1.935.592*
Diğer maddi olmayan duran varlıklar		*40.414.129*	*38.774.931*	*825.953*	*904.990*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	376.320.344	212.798.182	7.690.947	4.966.617
TOPLAM VARLIKLAR		**19.022.348.643**	**13.905.262.202**	**388.764.194**	**324.542.771**

(*) Grup'un fonksiyonel para birimi olan ABD Doları cinsinden tutarları ifade etmektedir. Sunum para birimi Türk Lirasıdır. ABD Doları ve TL dönüşümü için Not 2'ye bakınız.

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) (Türk Lirası) Cari Dönem 30 Eylül 2026	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) (Türk Lirası) Önceki Dönem 31 Aralık 2025	(ABD Doları*) Cari Dönem 30 Eylül 2026	(ABD Doları*) Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**13.682.179.224**	**9.440.579.763**	**279.625.901**	**220.339.025**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.439.970.435	343.598.906	29.429.013	8.019.449
Banka kredileri	*17*	*1.407.690.578*	*338.100.389*	*28.769.302*	*7.891.116*
Kiralama işlemlerinden borçlar		*32.279.857*	*5.498.517*	*659.711*	*128.333*
Ticari Borçlar	4-5	11.751.386.026	8.097.483.309	240.165.828	188.991.738
İlişkili taraflara ticari borçlar	*4*	*178.392.828*	*97.190.458*	*3.645.856*	*2.268.383*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*5*	*11.572.993.198*	*8.000.292.851*	*236.519.972*	*186.723.355*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		45.624.520	29.400.805	932.439	686.202
Diğer Borçlar	4-6	93.924.745	458.493.935	1.919.562	10.701.049
İlişkili taraflara diğer borçlar	*4*	*93.747.813*	*458.346.717*	*1.915.946*	*10.697.613*
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*6*	*176.932*	*147.218*	*3.616*	*3.436*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	8	132.395.997	269.046.788	2.705.808	6.279.435
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	126.550.049	103.889.511	2.586.333	2.424.736
Kısa Vadeli Karşılıklar		35.182.733	28.469.511	719.038	664.466
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		*35.182.733*	*28.469.511*	*719.038*	*664.466*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		57.144.719	110.196.998	1.167.880	2.571.950
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**326.767.357**	**219.156.613**	**6.678.221**	**5.115.020**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		173.325.361	78.490.966	3.542.291	1.831.945
Kiralama işlemlerinden borçlar		*173.325.361*	*78.490.966*	*3.542.291*	*1.831.945*
Uzun Vadeli Karşılıklar		153.441.996	140.665.647	3.135.930	3.283.075
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*120.136.070*	*105.320.172*	*2.455.249*	*2.458.127*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		*33.305.926*	*35.345.475*	*680.681*	*824.948*
ÖZKAYNAKLAR		**5.013.402.062**	**4.245.525.826**	**102.460.072**	**99.088.726**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		5.013.402.062	4.245.525.826	102.460.072	99.088.726
Ödenmiş Sermaye	10	393.516.000	393.516.000	64.824.567	64.824.567
Hisse Senedi İhraç Primi	10	30.000.000	30.000.000	3.594.149	3.594.149
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)		3.648.750.576	3.034.635.026	(1.589.459)	(1.589.459)
Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kayıpları		*(36.310.198)*	*(36.310.198)*	*(1.589.459)*	*(1.589.459)*
Yabancı para çevrim farkları		*3.685.060.774*	*3.070.945.224*	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10	85.397.147	85.397.147	5.860.959	5.860.959
Geçmiş Yıllar Karları		701.977.653	589.782.393	26.398.510	23.556.404
Net Dönem Karı		153.760.686	112.195.260	3.371.346	2.842.106
TOPLAM KAYNAKLAR		**19.022.348.643**	**13.905.262.202**	**388.764.194**	**324.542.771**

(*) Grup'un fonksiyonel para birimi olan ABD Doları cinsinden tutarları ifade etmektedir. Sunum para birimi Türk Lirasıdır. ABD Doları ve TL dönüşümü için Not 2'ye bakınız.

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) (Türk Lirası) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) (Türk Lirası) Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) (Türk Lirası) Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) (Türk Lirası) Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025	(ABD Doları*) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(ABD Doları*) Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
Hasılat	11	28.141.623.409	10.836.914.771	22.278.937.118	8.244.290.864	617.031.260	578.160.105
Satışların Maliyeti (-)	11	(26.060.257.266)	(10.050.603.848)	(20.715.846.465)	(7.675.587.494)	(571.395.372)	(537.596.381)
BRÜT KAR		**2.081.366.143**	**786.310.923**	**1.563.090.653**	**568.703.370**	**45.635.888**	**40.563.724**
Genel Yönetim Giderleri (-)	12	(439.583.501)	(141.204.890)	(310.952.459)	(99.880.108)	(9.638.277)	(8.069.519)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	12	(675.391.197)	(237.351.528)	(560.076.486)	(182.012.525)	(14.808.580)	(14.534.530)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	25.771.358	17.254.404	9.018.776	2.862.463	565.061	234.046
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	13	(25.210.425)	7.323.828	(99.384.171)	(78.396.909)	(552.762)	(2.579.116)
ESAS FAALİYET KARI		**966.952.378**	**432.332.737**	**601.696.313**	**211.276.291**	**21.201.330**	**15.614.605**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		25.195.876	8.935.486	24.795.370	4.819.370	552.443	643.464
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**992.148.254**	**441.268.223**	**626.491.683**	**216.095.661**	**21.753.773**	**16.258.069**
Finansman Gelirleri	15	12.991.194	(6.097.183)	37.186	1.115	284.844	965
Finansman Giderleri (-)	15	(704.481.457)	(289.660.315)	(456.581.178)	(212.773.332)	(15.446.411)	(11.848.726)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**300.657.991**	**145.510.725**	**169.947.691**	**3.323.444**	**6.592.206**	**4.410.308**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)	16	(146.897.305)	(35.469.381)	(83.522.956)	22.224.862	(3.220.860)	(2.167.502)
Dönem Vergi Gideri (-)	*16*	*(271.148.820)*	*(54.754.656)*	*(183.917.494)*	*(12.529.244)*	*(5.945.190)*	*(4.772.838)*
Ertelenmiş Vergi Geliri	*16*	*124.251.515*	*19.285.275*	*100.394.538*	*34.754.106*	*2.724.330*	*2.605.336*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		**153.760.686**	**110.041.344**	**86.424.735**	**25.548.306**	**3.371.346**	**2.242.806**
DÖNEM KARI		**153.760.686**	**110.041.344**	**86.424.735**	**25.548.306**	**3.371.346**	**2.242.806**
Dönem Karının Dağılımı:							
Ana Ortaklık Payları		**153.760.686**	**110.041.344**	**86.424.735**	**25.548.306**	**3.371.346**	**2.242.806**
		153.760.686	**110.041.344**	**86.424.735**	**25.548.306**	**3.371.346**	**2.242.806**
Pay Başına Kazanç	**19**	**0,39**	**0,28**	**0,22**	**0,06**	**0,01**	**0,01**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:							
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**614.115.550**	**242.539.575**	**607.152.782**	**173.134.821**	**-**	**-**
Yabancı Para Çevrim Farkları		614.115.550	242.539.575	607.152.782	173.134.821	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**614.115.550**	**242.539.575**	**607.152.782**	**173.134.821**	**-**	**-**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**767.876.236**	**352.580.919**	**693.577.517**	**198.683.127**	**3.371.346**	**2.242.806**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı							
Ana Ortaklık Payları		767.876.236	352.580.919	693.577.517	198.683.127	3.371.346	2.242.806
		767.876.236	**352.580.919**	**693.577.517**	**198.683.127**	**3.371.346**	**2.242.806**

(*) Grup'un fonksiyonel para birimi olan ABD Doları cinsinden tutarları ifade etmektedir. Sunum para birimi Türk Lirasıdır. ABD Doları ve TL dönüşümü için Not 2'ye bakınız.

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Dipnot Referansı	Ödenmiş Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primi	Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı/Zararı	**Özkaynaklar Toplamı**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		**393.516.000**	**30.000.000**	**(28.009.890)**	**2.331.758.687**	**85.397.147**	**249.963.433**	**339.818.960**	**3.402.444.337**
Transfer		-	-	-	-	-	339.818.960	(339.818.960)	**-**
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	86.424.735	***86.424.735***
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	*607.152.782*	-	-	-	***607.152.782***
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	607.152.782	-	-	86.424.735	**693.577.517**
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	**10**	**393.516.000**	**30.000.000**	**(28.009.890)**	**2.938.911.469**	**85.397.147**	**589.782.393**	**86.424.735**	**4.096.021.854**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Başı)		**393.516.000**	**30.000.000**	**(36.310.198)**	**3.070.945.224**	**85.397.147**	**589.782.393**	**112.195.260**	**4.245.525.826**
Transfer		-	-	-	-	-	112.195.260	(112.195.260)	**-**
Dönem karı		-	-	-	-	-	-	*153.760.686*	***153.760.686***
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	*614.115.550*	-	-	-	***614.115.550***
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	614.115.550	-	-	153.760.686	**767.876.236**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler (Dönem Sonu)	**10**	**393.516.000**	**30.000.000**	**(36.310.198)**	**3.685.060.774**	**85.397.147**	**701.977.653**	**153.760.686**	**5.013.402.062**

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

	Dipnot Referansı	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Önceki dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		153.760.686	86.424.735
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		90.090.228	106.567.101
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		29.712.450	20.658.593
Şüpheli alacak karşılığı	5	-	66.884.157
Maddi duran varlık satış zararı		-	12.293
Birikmiş izin karşılığı		1.348.495	1.860.161
İkramiye karşılığı		10.592.344	5.771.652
Ticari alacak ve ticari borç reeskontları		-	1.472.276
Stok değer düşüklüğü karşılık gideri	7	32.882.072	15.758.831
Vergi gideri	16	146.897.305	83.522.956
Faiz geliri		(25.195.876)	(24.795.370)
Finansman gideri, net	15	704.481.457	442.334.352
Türev finansal araçlardaki değişim		65.200.905	(37.833.946)
Net kur farkı gideri		(153.684.290)	(40.356.088)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi elde edilen net nakit		**1.056.085.776**	**728.281.703**
Ticari alacaklardaki değişim		(2.529.545.677)	(559.267.846)
Stoklardaki değişim		(651.538.708)	(1.027.756.669)
Diğer alacak ve varlıklardaki değişim		32.487.607	(109.319.984)
Ticari borçlardaki değişim		2.333.953.014	1.436.978.968
Diğer yükümlülüklerdeki değişim		(222.364.435)	(324.183.177)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		**19.077.577**	**144.732.995**
Ödenen vergiler	16	(110.744.255)	(200.032.189)
Şüpheli alacaklardan yapılan tahsilatlar	5	505.018	-
Ödenen kıdem tazminatı ve birikmiş izinler		(23.927.644)	(7.542.918)
Ödenen ikramiyeler		(7.390.656)	(8.279.844)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		**(122.479.960)**	**(71.121.956)**

PENTA TEKNOLOJİ ÜRÜNLERİ DAĞITIM TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(Sınırlı Denetimden Geçmemiş) Önceki dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(29.336.908)**	**(21.333.381)**
Alınan faizler		25.195.876	24.795.370
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(54.532.784)	(46.128.751)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(188.559.666)**	**(446.618.199)**
Ödenen faiz ve komisyonlar		(662.474.117)	(437.410.683)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim		(400.515.147)	(250.750.170)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		952.214.395	299.196.869
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan ödemeler		(77.784.797)	(57.654.215)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ ÖNCESİ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) / ARTIŞ		**(340.376.534)**	**(539.073.536)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**47.847.860**	**65.369.301**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ) / ARTIŞ		**(292.528.674)**	**(473.704.235)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**511.518.189**	**605.986.534**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**3**	**218.989.515**	**132.359.291**

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket'in halihazırdaki faaliyetleri 1990 yılında kurulan Penta Bilgisayar Sistemleri Ticaret Ltd. Şti. ("Penta Bilgisayar") çatısı altında başlamıştır. Penta Bilgisayar, 2012 yılında Yıldız Holding A.Ş. bünyesinde yer alan ve 2003 yılında kurulmuş olan Mersa Elektronik ve Teknolojik Ürünler Ticaret A.Ş. ("Mersa") tarafından tüm aktif ve pasifleri ile devralınmıştır. Birleşme Mersa altında gerçekleşmiş olmakla birlikte; birleşme işlemini izleyen dönemde Şirket'in unvanı Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak İstanbul, Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket'in genel merkez adresi, Organize Sanayi Bölgesi, 4. Cadde No: 1 34775 Yukarı Dudullu, Ümraniye / İstanbul'dur.

Şirket'in ana faaliyet konusu bilgisayar, donanım ve yazılım ürünlerinin dağıtıcılığıdır. Şirket, yurtdışından ve yurtiçinden tedariğini yapmakta olduğu ürünlerin ağırlıklı olarak yurtiçindeki müşterilere satışını gerçekleştirmektedir. Acer, Adobe, Asus, Autodesk, Brother, Canon, Corsair, Cricut, Dell, HP, Exper, Huawei, IBM, Intel, Lenovo, Lexar, Logitech, Microsoft, MSI, NetApp, OKI, TP-Link, Viewsonic, Wacom, Xerox, xFusion, Zyxel gibi markaların Türkiye'de dağıtıcılığını yürütmektedir.

Şirket'in payları 17 Mayıs 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla serbest dolanımdaki payların oranı %40,82'dir.

Şirket, 1 Eylül 2013 tarihinde Commonwealth Finance Investment Ltd.'nin ("Commonwealth") hisselerinin %100'ünü 3.277 TL bedelle satın almıştır. Commonwealth, yurtdışından tedarik ettiği ürünlerin Şirket'e satışını gerçekleştirmektedir.

Şirket, 3 Ocak 2014 tarihinde Ekip Elektronik Sistemler ve Malzemeleri Ticaret A.Ş. ("Ekip Elektronik") ve Beyaz İletişim Sistemleri Dış Tic. ve San. Ltd. Şti.'nin ("Beyaz İletişim") hisselerinin %100'ünü satın alarak birleştirmiştir. Birleşmenin 10 Mart 2014 tarihli 8524 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde 4 Mart 2014 tarihi itibarıyla tescil edildiği ilan olunmuştur.

Şirket, 18 Haziran 2015 tarihinde Sayısal Grafik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Sayısal") hisselerinin %100'ünü 11.892.295 TL bedel karşılığında satın alarak birleştirmiştir. Birleşmenin 5 Ağustos 2015 tarihli 8877 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde 30 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla tescil edildiği ilan olunmuştur.

Şirket, 22 Haziran 2017 tarihinde Exper Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Exper") hisselerinin %100'ünü 85.400.000 TL bedel karşılığında satın almış ve birleştirmiştir. Birleşmenin 4 Temmuz 2017 tarihli 9359 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde 28 Haziran 2017 tarihi itibarıyla tescil edildiği ilan olunmuştur.

Şirket, 7 Aralık 2020 tarihinde herhangi bir faaliyeti bulunmayan Arlington Investments B.V. adlı şirketin %100 hissesini 20.000 Avro karşılığında satın almıştır. Hollanda'da kurulu şirketin adı Penta International B.V. ("Penta BV") olarak değiştirilmiştir.

Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla personel sayısı 337'dir (31 Aralık 2025: 357).

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 3 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyeti olmamakla birlikte, Genel Kurul'un özet konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")' nun Seri: II, 14.1 No' lu Tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamıştır. Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen türev araçlar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Grup, işlevsel para birimi olarak ABD Doları'nı kullandığı için finansal tablolar hazırlanırken TMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı) uygulanmamıştır. VUK mükerrer 298/Ç Uygulaması 2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Şirket ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismana tabi varlıklar için yeniden değerleme ile ilgili kontrollerini yapmış; TFRS finansal tablolarda önemli bir etkisi bulunmadığından uygulamaya almamıştır. Kullanılan para birimine ilişkin açıklamalar Not 2.2'de verilmiştir.

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tabloların içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

2.2 Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket operasyonlarında (alım-satım) ağırlıklı olarak ABD Doları kullanmaktadır. ABD Doları ayrıca, Şirket için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Şirket'in satın alma ve satış fiyatları büyük ölçüde ABD Doları'na dayalı olarak gerçekleşmektedir. Şirket, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, işlevsel para birimini TMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) uyarınca ABD Doları olarak belirlemiştir. Grup'un işlevsel para birimi ABD Doları olmakla birlikte, sunum para birimi TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yasal kayıtlarını fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde tutulması durumunda, finansal tablolar öncelikli olarak fonksiyonel para birimine çevrilmekte, ardından ise Grup'un sunum para birimi olan TL'ye geri çevrilmektedir. Türkiye'deki şirketler için, yasal kayıtların tutulduğu TL'den fonksiyonel para birimi olan ABD Doları'na aşağıda açıklanan esaslar çerçevesinde çevrim yapılmıştır;

- Parasal olan aktif ve pasif hesaplar, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan T.C. Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kuru ile fonksiyonel para birimine çevrilmiştir.
- Parasal olmayan kalemler ise işlem tarihinde geçerli TCMB döviz alış kurları ile fonksiyonel para birimine çevrilmiştir.
- Gelir tablosu hesapları, amortisman giderleri hariç, işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmiştir.
- Sermaye tarihsel maliyetlere göre takip edilmiştir.

Yukarıdaki çevrimler sonucu oluşan çevrim farkları kar veya zarar tablosunda, finansal gelir giderler kaleminde yer alan kur farkı gelir/giderleri hesaplarında kaydedilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Kullanılan Para Birimi (devamı)

İşlevsel para biriminden sunum para birimine dönerken kullanılan kurlar ve yöntemler aşağıda belirtilmiştir.

Özet konsolide finansal durum tablosu kalemleri (özkaynaklar hariç), raporlama tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ("TCMB") ABD Doları alış kuruyla Türk Lirası'na çevrilmiştir. Özkaynak kalemleri ise tarihi değerleri ile gösterilmiştir. Gelir ve giderler ile nakit akımları, sunulduğu her dönem için yıllık ortalama döviz kurundan çevrilmiştir. Bu çevrimden doğan çevrim karı/zararı, özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" hesabında yer almış ve diğer kapsamlı gelirin ayrı bir unsuru olarak muhasebeleştirilmiştir.

Her bir dönem için kullanılan ABD Doları/TL kurları aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
ABD Doları/TL - bilanço tarihi itibarıyla	48,9303	42,8457	41,5068	35,2803
ABD Doları/TL - dönemsel ortalama	45,6081	39,4761	38,5342	32,7921

Özet konsolide finansal tablolarda gösterilen ABD Doları ("USD") tutarlar, Grup'un işlevsel para birimine göre hazırlanmış finansal tabloları olup, özet konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.

2.3 İşletmenin Sürekliliği

Özet konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.4 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari dönemde uyguladığı muhasebe politikalarında değişiklik olmamıştır.

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar, Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

			Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
Bağlı Ortaklıklar	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Commonwealth Finance Investment Ltd.	Bilgi işlem malzemelerinin uluslararası ticareti	British Virgin Adaları	%100	%100
Penta International B.V.	Bilgi işlem malzemelerinin uluslararası ticareti	Hollanda	%100	%100

Şirket'in bağlı ortaklıklarının işlevsel para birimi ABD Doları'dır.

Özet konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde kontrol gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde, Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir. Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılır.

Tüm Grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

- **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)** ***Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

  Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- **TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)** ***Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

  Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11**

  Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

  TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
  TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
  TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
  TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
  TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
  TFRS 9: İşlem fiyatı
  TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
  TMS 7: Maliyet yöntemi

  Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

  Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

- **TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri**

  TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

- **TFRS 17 (Değişiklikler)** ***Sigorta Sözleşmeleri*** **ile** ***TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler***

  TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

  Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

- **TFRS 18** ***Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar***

  TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- **TFRS 19** ***Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

  TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- **TFRS 19 (Değişiklikler)** ***Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

  Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 21 (Değişiklikler) ***Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim***

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TMS 28 (Değişiklikler) ***İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler***

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde Grup Yönetimi, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Faydalı Ömürleri

Grup maddi ve maddi olmayan duran varlıkların üzerinden TFRS'ye uygun faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Bu ömürler, Grup yönetiminin ilgili varlıkların kullanım sürelerine ilişkin beklentileri üzerinden belirlenmiştir.

Kiralama Yükümlülüklerinin Süreleri

Grup'un TFRS 16 kapsamındaki kiralama yükümlülükleri araç ve bina kiralama sözleşmelerine ilişkindir. Araçlara ilişkin kiralama sözleşmelerinin ömürleri ilgili kira sözleşmesi baz alınarak belirlenmektedir. Binalara ilişkin kiralama sözleşmelerinin ömürleri ise kiralama sözleşmeleri ve otomatik yenilenen sözleşmelerde yönetimin ilgili varlığı kullanmayı planladığı süreye ilişkin en iyi tahmini baz alınarak belirlenmektedir.

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. 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.

Kıdem Tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Finansal tablolarda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Grup Yönetimi'nin tahminlerine dayanan hesaplamalara göre stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğü için stokların bir kısmına karşılık ayrılarak net gerçekleşebilir değerine indirgenmiştir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	201.065.563	422.640.868
Vadesiz mevduatlar	*201.065.563*	*361.640.868*
Vadeli mevduatlar	-	*61.000.000*
Kredi kartı alacakları	17.923.952	88.877.321
	218.989.515	511.518.189

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kredi kartı alacaklarının vadesi ortalama 1 gündür (31 Aralık 2025: 1 gün).

Para birimi	Vade	Faiz Oranı	30 Eylül 2026
TL	-	-	-
			-

Para birimi	Vade	Faiz Oranı	31 Aralık 2025
TL	2 Ocak 2026	%38,49	61.000.000
			61.000.000

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar ağırlıklı ticari satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Ticari alacakların yaklaşık vadeleri 2 aydır. Ticari alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar ağırlıklı mal ve hizmet alımlarından doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri 2 aydır. İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar ise 2026 yılı için yalnızca kısa vadeli finansal nitelikli borçlardan; 2025 yılında ise sendikasyon sözleşmesi kapsamında devredilen banka kredilerinin karşılığı olan kısa ve uzun vadeli finansal borçlar ile sendikasyon dışı grup içi kısa vadeli finansal nitelikli borçlardan oluşmaktadır. Sendikasyon sözleşmesi kapsamındaki USD cinsinden finansal borçlar için faiz oranı %6,80'dir.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

a) Ticari ve ticari olmayan alacakların ve borçların 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Yıldız Holding A.Ş. (*)	4.893	-	177.753.015	93.747.813
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	13.456	-	613.243	-
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	229.483	-	-	-
E Star Global E Ticaret Satış ve Pazarlama A.Ş.	46.582	-	-	-
Yelken Yönetim Danışmanlık ve Servis Hizmetleri A.Ş.	45.456	-	-	-
Diğer	92.625	-	26.570	-
	432.495	-	178.392.828	93.747.813

	31 Aralık 2025			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Yıldız Holding A.Ş. (*)	75.623	-	95.990.864	458.346.717
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.054.433	-	497.867	-
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	918.440	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	-	-	482.014	-
Polinas Plastik San. ve Tic. A.Ş.	152.831	-	79.050	-
Continental Confectionery Company Gıda San. Tic. A.Ş.	218.984	-	-	-
Diğer	364.702	-	140.663	-
	2.785.013	-	97.190.458	458.346.717

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Yıldız Holding'e ticari olmayan borçlar, finansal nitelikli borçlardır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

b) 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 2025 ara dönemlerinde ilişkili taraflarla işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Satışlar	Alımlar	Faiz Geliri	Faiz Gideri
Yıldız Holding A.Ş.	1.846.529	47.039.368	-	138.471.893
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	149.228	5.715.276	-	-
Besler Gıda Ve Kimya San. Ve Tic. A	4.750.295	-	-	-
Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Üretim Paz. Satış ve Tic. A.Ş.	3.898.392	-	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	901.322	2.448.186	-	-
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	1.954.875	-	-	-
Marsa Yağ Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	1.581.763	-	-	-
Continental Confectionery Company Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1.578.186	-	-	-
Polinas Plastik San. Ve Tic. A.Ş.	1.002.676	3.035	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic. A.Ş.	547.679	-	-	-
Diğer	1.255.247	161.807	-	-
	19.466.191	55.367.673	-	138.471.893

	1 Ocak - 30 Eylül 2025			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Satışlar	Alımlar	Faiz Geliri	Faiz Gideri
Yıldız Holding A.Ş.	1.553.208	30.196.981	2.130.034	77.299.317
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	7.111.883	-	-	-
İzsal Bilgi Sistemleri Ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	689.768	5.036.544	-	-
Şok Marketler Tic. A.Ş.	3.007.429	1.714.613	-	-
Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Üretim Paz. Satış ve Tic. A.Ş.	1.962.668	-	-	-
Besler Gıda Ve Kimya San.Tic. A.Ş.	1.675.278	-	-	-
Continental Confectionery Company Gıda San. ve Tic. A.Ş.	978.221	-	-	-
Sağlam İnş.Taah.Tic. A.Ş.	685.466	-	-	-
Polinas Plastik San. Ve Tic. A.Ş.	650.711	-	-	-
Dank Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	406.452	162.811	-	-
Donuk Fırıncılık Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş.	283.920	-	-	-
Taygeta Gıda Üretim Ve Pazarlama A.Ş.	128.107	-	-	-
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	116.230	-	-	-
Diğer	16.547	1.092.135	-	-
	19.265.887	38.203.084	2.130.034	77.299.317

Listede yer alan şirketler Yıldız Holding ve ilişkili kuruluşlarıdır. Yıldız Holding'den alımlar büyük oranda hizmet alımlarıdır. Listedeki diğer ilişkili taraflarla olan satışlar ticari mal, alımlar ise hizmet ve ürün alımlarından oluşmaktadır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Şirket'in üst düzey yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret ve prim gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	72.331.333	41.056.058
	72.331.333	41.056.058

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	12.440.725.132	8.742.153.122
Çek ve senetler	337.908.248	109.613.911
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	432.495	2.785.013
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(160.564.877)	(161.062.899)
	12.618.500.998	8.693.489.147

Ticari alacakların ortalama vadesi 85 gündür (31 Aralık 2025: 70 gün).

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

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	161.062.899	95.602.839
Dönem gideri (Not 13)	-	66.884.157
Tahsilatlar (Not 13)	(505.018)	-
Çevrim farkları	6.996	5.077.657
Kapanış bakiyesi	160.564.877	167.564.653

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 18'de verilmiştir.

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	10.069.522.916	7.040.341.755
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	178.392.828	97.190.458
Gider tahakkukları (*)	1.503.470.282	959.951.096
	11.751.386.026	8.097.483.309

(*) Grup'un tedarikçilerinin operasyonel faaliyetleri ve tercihleri çerçevesinde Grup'a veya Grup'un müşterilerine kullandıracağı fiyat koruma, pazarlama desteği vb. maliyet tahakkuklarından oluşmaktadır.

Ticari borçların ortalama ödeme süresi 86 gündür (31 Aralık 2025: 66 gün).

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli alacaklar (*)	134.461	15.346.729
	134.461	15.346.729

(*) Diğer çeşitli alacakların önemli bir kısmı personelden alacaklardır.

b) Diğer Borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 4)	93.747.813	458.346.717
Diğer çeşitli borçlar	176.932	147.218
	93.924.745	458.493.935

7. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	37.776.540	95.306.232
Mamüller	2.172.554	5.071.303
Ticari mallar	4.981.883.653	3.721.872.348
Konsinye mallar	59.341.938	11.725.901
Diğer stoklar	560.643	3.757.397
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(89.733.375)	(47.684.351)
	4.992.001.953	3.790.048.830

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(47.684.351)	(48.096.751)
Dönem gideri / karşılık iptali, net	(32.882.072)	(15.758.831)
Çevrim farkları	(9.166.952)	(9.704.097)
Kapanış bakiyesi	(89.733.375)	(73.559.679)

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	17.921.848	10.664.637
Stok alımı için verilen sipariş avansları	3.880.809	-
	21.802.657	10.664.637

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait gelirler (*)	27.470.938	138.539.771
Ciro prim karşılığı (**)	104.925.059	130.507.017
	132.395.997	269.046.788

(*) Gelecek aylara ait gelirler, cari dönemde satışı yapılarak faturalandırılıp, henüz sevkiyatı tamamlanmamış ürünlere ilişkin gelirlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenen gelirlerin tamamı 2026 yılı içinde hasılat olarak kayda alınmıştır.

(**) Ciro prim karşılıkları, Grup'un müşterilerine yaptığı satışları artırmak amacıyla yapacağı tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

9. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir*:*

30 Eylül 2026	TL karşılığı	ABD Doları	TL	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	*1.783.709.525*	*36.102.000*	*17.227.834*	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
Toplam	1.783.709.525	36.102.000	17.227.834	-

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2025: %25).

9. TAAHHÜTLER (devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ") (devamı)

31 Aralık 2025	TL karşılığı	ABD Doları	TL	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	*1.652.054.155*	*38.105.443*	*19.399.797*	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	*1.048.792.607*	*17.934.326*	*280.383.856*	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	-	-	-	-
Toplam	2.700.846.762	56.039.769	299.783.653	-

10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	30 Eylül 2026	%	31 Aralık 2025
Gözde Girişim Serm.Yatırım Ort. A.Ş.	32,21	126.753.831	32,21	126.753.831
Mustafa Ergün	9,72	38.247.971	9,74	38.347.971
Sinan Güçlü	6,61	26.020.000	6,71	26.420.000
Mürsel Özçelik	6,24	24.550.000	6,42	25.280.000
Bülent Koray Aksoy	5,84	22.967.364	5,89	23.172.864
Diğer	39,38	154.976.834	39,03	153.541.334
Nominal Değer	100,00	393.516.000	100,00	393.516.000

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihindeki sermayesi 393.516.000 adet (31 Aralık 2025: 393.516.000 adet) hisseden oluşmaktadır ve hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2025: 1 TL). Şirket hisselerinin 106.418.079 adedi A grubu paylardan, 287.097.921 adedi ise B grubu paylardan oluşmaktadır. A grubu paylar imtiyazlı paylar olup; tek imtiyazları Yönetim Kurulu üyeleri için aday gösterme imtiyazıdır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	85.397.147	85.397.147
	85.397.147	85.397.147

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

c) Hisse Senedi İhraç Primleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi ihraç primleri	30.000.000	30.000.000
	30.000.000	30.000.000

Şirket payları 17 Mayıs 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Sermaye artışı yoluyla gerçekleşen halka arz gelirleri bakımından, payların nominal bedelleri ile gerçekleşen satış fiyatı arasındaki olumlu farklar hisse senedi ihraç primleri altında gösterilmektedir.

10. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

d) Yabancı Para Çevrim Farkları

Yabancı para çevrim farkları, Grup'un işlevsel para birimi olan ABD Doları cinsinden özet konsolide finansal tablolarının, raporlama para birimi olan Türk Lirası'na dönülürken ortaya çıkan çevrim farklarıdır (Not 2).

e) Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Grup'un raporlama tarihi itibarıyla kayıtlarında bulunan net dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı aşağıda verilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar karları	701.977.653	589.782.393
Net dönem karı	153.760.686	112.195.260
Toplam	855.738.339	701.977.653

11. HASILAT

a) Satışlar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurt içi mal satışları	28.979.171.151	11.114.389.214	23.191.541.999	8.544.343.855
Yurt dışı mal satışları	31.857.577	9.834.586	50.616.791	18.457.948
Satış iadeleri (-)	(630.405.557)	(199.299.613)	(748.047.354)	(234.424.719)
Satış iskontoları (-)	(238.999.762)	(88.009.416)	(215.174.318)	(84.086.220)
	28.141.623.409	10.836.914.771	22.278.937.118	8.244.290.864

Satış Kanalları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Perakende	10.892.690.888	4.566.546.313	8.875.858.962	3.534.433.182
Katma Değerli Satıcı	6.670.630.490	2.355.753.450	4.746.814.079	1.611.190.544
Pazaryeri	4.816.363.723	1.862.604.295	4.570.234.730	1.771.165.956
Bayi	2.845.761.320	1.054.132.709	2.099.589.604	731.438.919
Toptan ve diğer	2.916.176.988	997.878.004	1.986.439.743	596.062.263
	28.141.623.409	10.836.914.771	22.278.937.118	8.244.290.864

b) Satışların maliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satılan mamüller maliyeti (-)	(156.004.741)	(49.371.767)	(236.478.991)	(60.585.926)
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(25.904.252.525)	(10.001.232.081)	(20.479.367.474)	(7.615.001.568)
	(26.060.257.266)	(10.050.603.848)	(20.715.846.465)	(7.675.587.494)

12. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri (-)	(439.583.501)	(141.204.890)	(310.952.459)	(99.880.108)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(675.391.197)	(237.351.528)	(560.076.486)	(182.012.525)
	(1.114.974.698)	(378.556.418)	(871.028.945)	(281.892.633)

a) Genel yönetim giderleri detayı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(138.652.136)	(36.239.220)	(91.904.414)	(27.839.972)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(72.932.870)	(34.305.817)	(48.978.265)	(13.353.305)
Danışmanlık giderleri	(55.199.803)	(16.431.751)	(39.072.600)	(12.018.811)
Bilgi işlem giderleri	(36.344.776)	(14.053.526)	(28.890.824)	(11.185.510)
Yemek giderleri	(29.631.719)	(10.465.884)	(20.821.184)	(7.394.018)
Sigorta giderleri	(27.303.289)	(9.341.571)	(21.857.908)	(7.418.844)
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	(19.317.311)	(6.411.553)	(12.623.688)	(4.579.716)
Güvenlik giderleri	(18.090.088)	(6.306.632)	(13.555.792)	(4.595.277)
Kurumsal iletişim giderleri	(6.009.551)	(2.350.510)	(5.314.290)	(1.918.446)
Enerji giderleri	(3.371.944)	(1.211.513)	(2.996.997)	(1.026.093)
Diğer	(32.730.014)	(4.086.913)	(24.936.497)	(8.550.116)
	(439.583.501)	(141.204.890)	(310.952.459)	(99.880.108)

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri detayı	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(451.834.703)	(150.387.148)	(341.811.186)	(120.925.284)
Kargo giderleri	(134.603.870)	(57.448.789)	(110.576.623)	(41.750.681)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(17.157.357)	2.116.662	(57.588.836)	505.480
Yemek giderleri	(11.118.890)	(4.759.566)	(7.402.304)	(3.236.183)
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	(9.490.909)	(3.211.622)	(7.063.088)	(2.962.269)
Kurumsal iletişim giderleri	(5.880.982)	(1.803.167)	(5.342.304)	(1.823.407)
Enerji giderleri	(1.583.422)	(474.993)	(1.418.868)	(333.744)
Diğer	(43.721.064)	(21.382.905)	(28.873.277)	(11.486.437)
	(675.391.197)	(237.351.528)	(560.076.486)	(182.012.525)

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Reeskont faiz gelirleri	1.776.755	1.776.755	1.849.102	332.134
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 5)	505.018	505.018	38.496	38.496
Diğer gelirler (*)	23.489.585	14.972.631	7.131.178	2.491.833
	25.771.358	17.254.404	9.018.776	2.862.463

(*) Gümrük işlemlerinden doğan iade gelirleri, sigorta tazminat gelirleri, teknik servis gelirleri ve diğer olağandışı gelir kalemlerinden oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Şüpheli alacak karşılığı gideri (Not 5)	-	2.667.067	(66.922.653)	(66.763.903)
Reeskont faiz giderleri	-	2.603.082	(1.469.309)	(1.469.309)
Kur farkı gideri	(3.199.591)	20.556.609	(7.970.375)	(7.731.969)
Diğer giderler	(22.010.834)	(18.502.930)	(23.021.834)	(2.431.728)
	(25.210.425)	7.323.828	(99.384.171)	(78.396.909)

14. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(590.486.839)	(186.626.368)	(433.715.600)	(148.765.256)
Kargo giderleri	(134.603.870)	(57.448.789)	(110.576.623)	(41.750.681)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(90.090.227)	(32.189.155)	(106.567.101)	(12.847.825)
Danışmanlık giderleri	(55.199.803)	(16.431.751)	(39.072.600)	(12.018.811)
Yemek giderleri	(40.750.609)	(15.225.450)	(28.223.488)	(10.630.201)
Bilgi işlem giderleri	(36.344.776)	(14.053.526)	(28.890.824)	(11.185.510)
Sigorta giderleri	(27.303.289)	(9.341.571)	(21.857.908)	(7.418.844)
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	(28.808.220)	(9.623.175)	(19.686.776)	(7.541.985)
Güvenlik Giderleri	(18.090.088)	(6.306.632)	(13.555.792)	(4.595.277)
Kurumsal iletişim giderleri	(11.890.533)	(4.153.677)	(10.656.594)	(3.741.853)
Enerji giderleri	(4.955.366)	(1.686.506)	(4.415.865)	(1.359.837)
Diğer	(76.451.078)	(25.469.818)	(53.809.774)	(20.036.553)
	(1.114.974.698)	(378.556.418)	(871.028.945)	(281.892.633)

15. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansman gelirleri	-	-	37.186	1.115
Türev araçlar kur farkı geliri / (gideri)	12.991.194	(6.097.183)	-	-
Toplam finansman gelirleri	12.991.194	(6.097.183)	37.186	1.115

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka kredileri faiz giderleri	(234.136.068)	(91.837.423)	(114.490.079)	(59.501.617)
Grup içi borçlanma faiz giderleri	(138.471.893)	(72.789.011)	(66.943.577)	(17.201.314)
Kredi kartı komisyon giderleri	(38.817.236)	(13.141.473)	(38.006.050)	(14.253.049)
Toplam faiz giderleri	(411.425.197)	(177.767.907)	(219.439.706)	(90.955.980)
Kur farkı giderleri	44.279.673	26.388.965	(14.209.640)	(12.970.176)
Verilen erken ödeme indirimleri	(231.254.001)	(98.803.642)	(137.305.794)	(61.563.617)
Teminat mektubu giderleri	(19.846.547)	(6.932.474)	(30.220.215)	(11.555.970)
Diğer finansman giderleri (*)	(86.235.385)	(32.545.257)	(55.405.823)	(35.727.589)
Toplam finansman giderleri	(704.481.457)	(289.660.315)	(456.581.178)	(212.773.332)

(*) 42.007.341 TL'si TFRS 16 faiz gideri (2025: 10.427.123 TL), kalanı ise diğer banka masraflarıdır.

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
(Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar) / Dönem karı vergi yükümlülüğü:		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	271.148.820	233.315.949
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(6.854.744)	(126.702.619)
Çevrim farkı	(137.744.027)	(2.723.819)
	126.550.049	103.889.511

Kurumlar Vergisi

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

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

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

Kurumlar Vergisi (devamı)

2021 yılı başından geçerli olmak üzere payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem gören ve en az %20 oranında halka arz edilen kurumların paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına, kurumlar vergisi oranının 2 puan indirimli olarak uygulanacağı hüküm altına alınmıştır. Buna göre 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (2025: %23).

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

4 Haziran 2026 tarihli ve 7582 sayılı Kanun uyarınca, sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim yapan kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 itibarıyla elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Yasal düzenlemenin Grup'un sonraki yıllardaki dönem vergi yükümlülüğüne ve ertelenmiş vergi hesaplamalarına bir etkisi bulunmayacağı öngörülmektedir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da gözönünde bulundurulur. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. Maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

Ertelenmiş Vergi

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

VUK mükerrer 298/Ç Uygulaması 2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Şirket ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismana tabi varlıklar için yeniden değerleme ile ilgili kontrollerini yapmış; TFRS finansal tablolarda önemli bir etkisi bulunmadığından uygulamaya almamıştır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (2025: %23).

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

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

Ertelenmiş Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri):	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi varlıkların amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(19.420.191)	(17.855.731)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkları	400.543	286.038
Kıdem tazminatı karşılıkları	30.034.005	24.223.631
Kullanılmamış izin karşılıkları	5.904.028	4.825.540
Şüpheli ticari alacak karşılığı	2.176.713	2.232.947
Stok değer düşüklüğü ve değerleme farkı	(14.295.232)	(6.038.801)
Satış primi karşılığı	355.885.925	198.349.969
Diğer	15.634.553	6.774.589
	376.320.344	212.798.182

30 Eylül 2026 itibarıyla kullanılmayan vergi zararı bulunmadığından, zararlara ait ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır (31 Aralık 2025: Alınmamıştır).

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri içindeki ertelenmiş vergi (varlığı) yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	212.798.182	170.762.050
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	124.251.515	100.394.538
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	-	-
Çevrim farkı	39.270.647	37.881.835
Kapanış bakiyesi	376.320.344	309.038.423

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	300.657.991	169.947.691
Gelir vergisi oranı	25%	23%
Gelir vergisi	(75.164.498)	(39.087.969)
Vergi etkisi:		
- vergiye tabi olmayan gelirler	4.685.354	4.490.521
- kanunen kabul edilmeyen giderler	(16.370.880)	(10.302.040)
- çevrim farkı ve diğer	(60.047.281)	(38.623.468)
Kar veya zarar tablosundaki vergi karşılığı gideri	(146.897.305)	(83.522.956)

17. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Borçlar

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	1.407.690.578	338.100.389
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar (Not 4, 6)	93.747.813	458.346.717
	1.501.438.391	796.447.106

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	
Para birimi	Faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
USD	%8,35 - %9,25	678.663.457	-
TL	%44,50 - %47,50	729.027.121	-
		1.407.690.578	-

18. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

1) Sermaye risk yönetimi

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	1.407.690.578	338.100.389
İlişkili taraflara diğer borçlar	93.747.813	458.346.717
Kiralama işlemlerinden borçlar	205.605.218	83.989.483
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar ve ilişkili taraflardan diğer alacaklar	218.989.515	511.518.189
Net finansal borç	1.488.054.094	368.918.400
Toplam özkaynaklar	5.013.402.062	4.245.525.826
Toplam sermaye	6.501.456.156	4.614.444.226
Net finansal borç / toplam sermaye oranı	22,89%	7,99%

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

2) Kredi riski yönetimi

Grup'un maruz kaldığı kredi riskine genel bakış

Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Grup'un mevcut kredi derecelendirme metodolojisi aşağıdaki gibidir:

Kategori	**Açıklama**	**Beklenen Kredi Zararı Hesaplama Yöntemi**
VGA yok	Vadesi geçmiş alacak ("VGA") bulunmamaktadır.	Karşılık ayrılmamaktadır.
VGA < 90	Vadesi geçmiş alacak süresi 90 günün altındadır.	Karşılık ayrılmamaktadır.
VGA >=90 & <180	Vadesi geçmiş alacak süresi 90 gün üzerinde ve 180 günün altındadır.	Kredi tutarının %25'i kadar zarar karşılığı ayrılmaktadır.
VGA >=180 & <270	Vadesi geçmiş alacak süresi 180 gün üzerinde ve 270 günün altındadır.	Kredi tutarının %50'si kadar zarar karşılığı ayrılmaktadır.
VGA >=270+	Vadesi geçmiş alacak süresi 270 gün ve üzerindedir.	Kredi tutarının tamamı için zarar karşılığı ayrılmaktadır.

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un kredi riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Bilançoda gösterilen tutar Grup yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacağı bulunmamaktadır. İlişkili taraflardan olan ticari ve ticari olmayan alacaklar üzerinden beklenen kredi zararı hesaplanmamaktadır.

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

2) Kredi riski yönetimi (devamı)

Grup'un maruz kaldığı kredi riskine genel bakış (devamı)

Alacakların yaşlandırması	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.353.829.425	520.742.739
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	150.041.340	6.240.048
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	8.283.655	2.646.193
Toplam vadesi geçen ticari alacaklar	1.512.154.420	529.628.980
Vadesi gelmemiş	11.106.346.578	8.163.860.167
Toplam ticari alacaklar	12.618.500.998	8.693.489.147
Teminat ve sigorta ile güvence altına alınmış kısmı	7.418.235.687	5.316.778.055

Şirket'in Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda Atradius Collections B.V. ("Atradius") ile aşağıda detayları yer alan kredi sigortası poliçesi bulunmaktadır:

- Poliçe 1 Ocak 2026 - 31 Aralık 2026 tarih aralığında olup, 1 yıllık olarak tanzim edilmiştir.
- Poliçeye konu hasarlarda para birimi ABD Doları olarak belirlenmiştir.
- Teminat oranı kredi limit talebi yapılmış ticari alacaklar için %90 olarak belirlenmiştir.
- 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 12.618.500.998 TL'lik toplam kısa vadeli alacak tutarının 7.166.220.322 TL'lik kısmı sigorta ile güvence altına alınmıştır (31 Aralık 2025: 8.693.489.147 TL'lik alacağın 5.180.610.922 TL'lik kısmı).

3) Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari dönemde Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin ABD Doları'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Grup Yönetimi, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır. Grup, başlıca TL ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

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

	30 Eylül 2026		
	Toplam TL karşılığı	TL	Avro
1. Ticari alacaklar	231.507.614	176.594.872	988.409
2.a Parasal finansal varlıklar	35.271.957	31.320.153	71.131
2.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	136.993.893	136.987.226	120
4. DÖNEN VARLIKLAR	**403.773.464**	**344.902.251**	**1.059.660**
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6.a Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR	**403.773.464**	**344.902.251**	**1.059.660**
10. Ticari borçlar	1.487.304.752	1.460.216.694	487.575
11. Finansal yükümlülükler	665.235.573	665.232.406	57
12.a Parasal olan diğer yükümlülükler	257.138	257.138	-
12.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**2.152.797.463**	**2.125.706.238**	**487.632**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16.a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**-**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**2.152.797.463**	**2.125.706.238**	**487.632**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	1.076.466.600	1.076.466.600	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	1.076.466.600	1.076.466.600	-
19.b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**(672.557.399)**	**(704.337.387)**	**572.028**
21. Parasal kalemlerin net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+3+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.749.023.999)	(1.780.803.987)	572.028
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	13.937.502	13.937.502	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen tutarı	-	-	-

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025		
	Toplam TL karşılığı	TL	Avro
1. Ticari alacaklar	187.353.420	63.447.756	2.464.024
2.a Parasal finansal varlıklar	168.409.690	158.238.009	202.277
2.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	5.206.321	5.193.649	252
4. DÖNEN VARLIKLAR	**360.969.431**	**226.879.414**	**2.666.553**
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6.a Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR	**360.969.431**	**226.879.414**	**2.666.553**
10. Ticari borçlar	1.001.808.326	933.087.766	1.366.597
11. Finansal yükümlülükler	22.297.139	22.294.273	57
12.a Parasal olan diğer yükümlülükler	173.301.193	173.301.193	-
12.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.197.406.658**	**1.128.683.232**	**1.366.654**
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16.a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**-**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.197.406.658**	**1.128.683.232**	**1.366.654**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	1.199.679.600	1.199.679.600	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	1.199.679.600	1.199.679.600	-
19.b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	**363.242.373**	**297.875.782**	**1.299.899**
21. Parasal kalemlerin net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+3+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(836.437.227)	(901.803.818)	1.299.899
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	79.138.407	79.138.407	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen tutarı	-	-	-

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca TL ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un TL ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	30 Eylül 2026	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL'nin ABD Doları karşısında % 10 değişmesi halinde		
1 - TL net varlık / yükümlülüğü	(178.080.399)	178.080.399
2 - TL riskinden korunan kısım (-)	107.646.660	(107.646.660)
3 - TL net etki (1+2)	**(70.433.739)**	**70.433.739**
Avro'nun ABD Doları karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	3.177.999	(3.177.999)
6 - Avro net etki (4+5)	**3.177.999**	**(3.177.999)**
TOPLAM (3 + 6)	**(67.255.740)**	**67.255.740**

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 2025	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
TL'nin ABD Doları karşısında % 10 değişmesi halinde		
1 - TL net varlık / yükümlülüğü	(90.180.382)	90.180.382
2 - TL riskinden korunan kısım (-)	119.967.960	(119.967.960)
3 - TL net etki (1+2)	**29.787.578**	**(29.787.578)**
Avro'nun ABD Doları karşısında % 10 değişmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	6.536.659	(6.536.659)
6 - Avro net etki (4+5)	**6.536.659**	**(6.536.659)**
TOPLAM (3+6)	**36.324.237**	**(36.324.237)**

19. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Sürdürülen faaliyetler net dönem kârı	153.760.686	86.424.735
Ortalama pay adedi	393.516.000	393.516.000
Sürdürülen faaliyetler pay başına kazanç	0,39	0,22

Sulandırılmış pay başına kazanç ile sürdürülen faaliyetler pay başına kazanç aynıdır.

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

EK 1- DENETİMDEN GEÇMEMİŞ TAMAMLAYICI DİĞER BİLGİLER

TFRS tarafından zorunlu tutulmayan destekleyici bilgiler notu, Grup Yönetimi tarafından Grup'un finansal performansının gösterilmesi için önemli olarak değerlendirilmiş ve Faiz, Amortisman, İtfa ve Vergi Öncesi Kar "FAVÖK" hesaplama tablosu aşağıda sunulmuştur. Grup, "FAVÖK" tutarını, özet konsolide kar veya zarar tablosundaki dönem karı tutarından, vergi gideri, finansman gelir ve giderleri, yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler ile esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerin çıkartılıp; amortisman gideri ve itfa paylarının ilave edilmesi yoluyla hesaplamakta olup; mali tablo okuyucusunu daha iyi yönlendirmek için hazırlamıştır.

	Not	(Türk Lirası) 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(Türk Lirası) 1 Ocak - 30 Eylül 2025	(ABD Doları*) 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(ABD Doları*) 1 Ocak - 30 Eylül 2025
DÖNEM KARI		**153.760.686**	**86.424.735**	**3.371.346**	**2.242.806**
(+) Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		146.897.305	83.522.956	3.220.860	2.167.502
(+) Finansman Giderleri	15	704.481.457	456.581.178	15.446.411	11.848.726
(-) Finansman Gelirleri	15	(12.991.194)	(37.186)	(284.844)	(965)
(-) Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		(25.195.876)	(24.795.370)	(552.443)	(643.464)
(+) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	25.210.425	99.384.171	552.762	2.579.116
(-) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	(25.771.358)	(9.018.776)	(565.061)	(234.046)
(+) Amortisman Giderleri	14	90.090.227	106.567.101	1.975.312	2.765.520
FAVÖK		**1.056.481.672**	**798.628.809**	**23.164.343**	**20.725.195**

Grup'un fonksiyonel para birimi olan ABD Doları cinsinden tutarları ifade etmektedir. Sunum para birimi Türk Lirasıdır. ABD Doları ve TL dönüşümü için Not 2'ye bakınız.