SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANAN 01.01.2026-30.09.2026 HESAP DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

GenelBilgiler

Raporun Dönemi : 01.01.2026-30.09.2026

Ticaret Unvanı : SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARETA.Ş.

Ticaret Sicil Numarası : 553299

Mersis Numarası : 0742042823600019

Merkez İletişim Bilgileri: Burhaniye Mah. Kanuni Sultan Süleyman Sokak.No:1 / 1, İç Kapı No:3 Üsküdar / İstanbul

Telefon&Faks : 0216 415 22 45 - 0216 266 8037

İnternet Sitesi Adresi: : www.san-el.com

OrganizasyonYapısı :

San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt San. ve Tic. A.Ş 04.05.2005 tarihinde kurulmuş ve 02.12.2013 tarihinde 3,98 TL baz fiyatla "SANEL" kodu ile Borsa İstanbul İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamıştır. 02.01.2023 Tarihinden itibaren Borsa İstanbul Pazarlarında yapılan değişiklik nedeniyle Alt Pazar'da işlem görmeye devam etmektedir.

Şirketin Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı SermayeTavanı	: 75.000.000 TL
Ödenmiş Sermaye	: 18.255.333TL

31.12.2025 ve 30.09.2026 İtibariyle Ortaklık Paylarının Karşılaştırmalı Dağılım Tablosu

	31.12.2025			**30.09.2026**		
Adı	Pay Oranı	%	Pay Tutar	Pay Oranı	%	Pay Tutarı
Salacak Yatırım Holding.A.ş. (A Grubu)	0,783		142.867,823	0,783		142.867,823
Diğer	99,217		18.112.465,177	99,217		18.112.465,177
Toplam	**100,00**		**18.255.333,00**	**100,00**		**18.255.333,00**

Şirket sermayesinin tamamı nama yazılı A ve B grubu paylardan oluşmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 6.ıncı maddesine göre A grubu payların yönetim kurulu üye sayısının yarısını Genel Kurulda aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Halka arz edilen B grubu paylara ait herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

02 Kasım 2018 tarihinde Serkan Dinçbaş ve Bahadır Yalçın sahip oldukları 103.500 adet A grubu hisseyi Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş. (Sonraki Ünvanı: Salacak Yatırım Holding A.Ş) firmasına devretmişlerdir.

Son durum itibariyle %5’in üzerindeki ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler(Son Durum İtibariyle)

OrtağınAdı-Soyadı/Ticaret Unvanı (28.10.2026)

SALACAK YATIRIM HOLDİNG A.Ş

941.533.38 Sermayedeki Payı (TL)
5,16 Sermayedeki Payı (%)
5,16 Oy Hakkı Oranı (%)

ALİ YILDIRIM

3.259.795 Sermayedeki Payı (TL)
17,86 Sermayedeki Payı (%)
17.86 Oy Hakkı Oranı (%)

Dönem İçinde Yönetim Ve Denetim Kurullarında Görev Alan Başkan ve Üyelerin, Ad Ve Soyadları, Yetki Sınırları, Bu Görevlerinin Süreleri (Başlangıç Ve Bitiş Tarihleriyle)

Yönetim Kurulu üyeleri Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri ile şirket esas sözleşmesinde belirtilen yetki ve sorumluluklara sahiptirler.

20.04.2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul tarafından onaylanan Bilgili Bağımsız Denetim A.Ş ile 2018 yılı hesaplarının denetimi yapmak üzere sözleşme imzalanmıştır.2019 Yılında Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş ile sözleşme imzalanmış olup 2019 Yılı Denetimi Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş ile yapılmıştır. 2020 Yılı için Genel Kurul onayı ile İrfan Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş seçilmiştir.2021 yılı için Deneyim Bağımsız Denetim ve Danısmanlık A.Ş atanmış olup mahkeme kararı ile de onaylanmıştır.2022 Yılı içinde Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş Yönetim Kurulu Kararı ile atanmış olup ilk Genel Kurulun onayına sunulacaktır. 27.07.2022 tarihindeki Olağan Genel Kurulumuz ertelenmiş olup, Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş ile 17.08.2022 tarihinde Özel Sınırlı Bağımsız Denetim Sözleşmesi yapılmıştır.

30.03.2023 tarihinde yapılan 2022 ve 2021yıllarına ait Olağan Genel kurulları ile Deneyim Bağımsız Denetim ve Danısmanlık A.Ş seçilmiştir. İstanbul Ticaret odası nezdinde tescil ettirilmiştir. 2023 Yılı Bağımsız Denetimi içinde Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş seçilmiştir. 2024 Yılı için ise Boğaziçi Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş ünvamşı Bağımsız denetim firmasıda 2023 yılı Olağan Genel Kurulunda seçilmiştir. 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Taoplantımız 07.06.2025 tarihinde gerçekleşmiştir. 16.04.2026 tarihinde 2025 yılı Olağan Genel Kurulu gerçekleştirilmiştir.

30.09.2026 TARİHİ İTİBARİYLE YENİ YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Yönetim Kurulu Başkanı Abdurrahman Yıldırım (İCRACI) 16.04.2029 tarihine kadar

Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım (İCRACI) 16.04.2029 tarihine kadar

Yönetim Kurulu Üyesi Temur Kayhan (Bağımsız) 16.04.2029 tarihine kadar

Yönetim Kurulu Üyesi Doğan Güreş (Bağımsız) 16.04.2029 tarihine kadar

Yönetim Kurulu Üyesi Elif Ecem Nadir 16.04.2029 tarihine kadar

Komiteler aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

Riskin erken Saptanması komitesi

Yönetim Kurulu Üyesi Temur Kayhan
Yönetim Kurulu Üyesi Doğan Güreş
Yönetim Kurulu Üyesi Elif Ecem Nadir

Denetimden Sorumlu Komite

Yönetim Kurulu Üyesi Doğan Güreş
Yönetim Kurulu Üyesi Temur Kayhan
Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım

Kurumsal Yönetim Komitesi

Yönetim Kurulu Üyesi Elif Ecem Nadir
Yönetim Kurulu Üyesi Ali Yıldırım
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Özgür Karadaş

Personel Ve İsci Hareketleri, Toplu Sözlesme Uygulamaları, Personel Ve isciye Sağlanan Hak Ve Menfaatler

Şirketin Çalışan Sayıları; San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının kategorileri itibarıyla çalışan personelinin sayısı (136)
Personelin herhangi bir sendikaya üyeliği bulunmamaktadır, toplu iş sözleşmesi yoktur. Personele sağlanan hak ve menfaatler personel ile yapılan mevzuata uygun iş sözleşmeleri ile belirlenmektedir.

Çalışanların Sosyal Haklar, Mesleki Eğitimi ile Diğer Toplumsal Ve Çevresel Sonuç Doğuran şirket Faaliyetlerine ilişkin Kurumsal Sorumluluk Faaliyetleri HakkındaBilgi

Çalışanlara adil ücret verilmesine özen gösterilmektedir. Sigortaları yasal süreler içinde yapılmaktadır. Teknik servis ekibinin şehir dışlarındaki faaliyetlerinde konaklama, yeme ve içme şirket tarafından mağdur edilmeden yapılmaktadır. İmalat kadrosunun yaptıkları işleri gereği gerekli eğitimlere katılmaları sağlanmaktadır. (İş Güvenliği Eğitimlerini İçeren Konular-değişen veya yenilen ürünlerle ilgili) teklif grubu ,proje grubu ve mühendislik kadrosunda çalışanlar içinde yıl içinde partneri olduğumuz General Elektrik firmasının ürün ve pano ile ilgili yenilik eğitimleri gerek yurtdışında gerek ofis eğitimleri verilerek bilgileri güncel tutulmuştur. Teknik servis ekibimiz içinde yenilenen ürünler için gerekli eğitimler verilmiş olup düzenli olarak ağır işlerde çalışır raporları alınmıştır.

Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi Veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Şirket'in 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin 20.04.2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyeleri'ne 2018 yılı için Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir. Bu kapsamda bir işlem 2018 Yılında gerçekleşmemiştir.
Şirket 2018 yılı Olağan Genel Kurul kararı 13.05.2019 tarihinde yapılmıştır. Eski Yönetim İbra edilmemiştir.2019 yılı Genel Kurulu 31.03.2020 tarihinde yapılmış olup,2020 yılı olağan genel kurulu 19.10.2021 ve ardından da Covid sebebiyle 05.11.2021 tarihine ertelenmiştir. Yine 08.03.2021 tarihinde de Covid sebebiyle ertelenmiş olup, 27.07.2022 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulumuzda, salonun yetersizliği sebebiyle önümüzdeki günlerde tarihi belirlenmek üzere ileri bir tarihe ertelenmiştir.
İstanbul Anadolu 6. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2022/757 Esas, 2022/926 Karar Nolu dosyasında verilen 09.12.2022 tarihli kararı ile 2020 ve 2021 yılları genel kurulları için kayyım atanmıştır.

30.03.2023 tarihinde yapılan 2020 ve 2021yıllarına ait Olağan Genel kurullarımız oy çokluğu ile kabul edilerek geçmiş olup tescil işlemleri tamamlanmıştır. 2022 Yılı Olağan Genel Kurulumuz da 06.07.2023 tarihinde gerçekleşmiş olup tescil işlemleri de tamamlanmıştır.01.07.2024 tarihinde 2023 yılı Olağan Genel Kurulu gerçekleştirilmiştir. 25.06.2025 tarihinde 2024 yılı Olağan Genel Kurulu gerçekleştirilmiştir. 16.04.2026 tarihinde 2025 yılı Olağan Genel Kurulu gerçekleştirilmiştir.

Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi

02.11.2018 tarihli KAP açıklamasıyla Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret A.Ş, Bahadır Yalçın ve Serkan Dinçbaş'a ait toplam 103.500 adet İmtiyazlı A grubu payların tamamını devir aldığını açıklamıştır.Sonraki dönem yukarıda gösterilmiştir.

İmtiyazlı Paylar Yönetim Kurulu Üye sayısının yarısını Genel Kurulda Aday gösterme imtiyazına sahiptir.
Şirketin Faaliyet Konusu ve Ticaret Ünvanında bir değişiklik yapılmamıştır.

YÖNETiM KURULU VE DENETiM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek huzur hakkı, Genel Kurul toplantısında tespit edilmekte olup ücret dışında başkaca bir menfaat ve mali hak sağlanmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir Yönetim Kurulu Üyesi'ne ve yöneticilere iş avansı hariç borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Yoktur.

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Yatırım ve Üretim Faaliyetleri

Şirketimiz, Elektrik Taahhüt projelerinde, 31.12.2024 tarihi itibariyle eldeki projelerin sonlanmış olup yeni bir iş alınmamıştır. Önümüzdeki dönemde yeni projeler için piyasa araştırma hazırlık süreçlerimizi başlatabiliriz. Konu ile ilgili açıklamalar süreç başlayınca Kamuya Aydınlatma Platformunda yapılacaktır.
Ayrıca 29.05.2024 tarihli KAP açıklamamızda belirtildiği üzere, Bağlı ortaklıklarımız Özel Çınar Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ve Gökmedrese Sağlık Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. ile ilişkili taraflar Dardanel Hemodiyaliz Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ve Doğa Deniz Özel Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ‘ ni bir çatı altında toplayarak yeni bir sağlık grubu şirketi kurulması için çalışmalara başlanmıştır. Yeni kurulacak bu şirket ile sağlık sektöründe markalaşma ve sektörün önemli bir oyuncusu olmak amaçlanmaktadır. Yine kurulacak bu şirket üzerinden satın almalarla büyüme hedeflenmektedir.

29.05.2024 tarihinde KAP ‘da yaptığımız ÖDA 'da, bağlı ortaklıklarımız Özel Çınar Sağlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. ve Gökmedrese Sağlık Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. ile ilişkili taraflar Dardanel Hemodiyaliz Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ve Doğa Deniz Özel Sağlık Hizmetleri Ltd. Şti. ‘ni bir çatı altında toplayarak yeni bir sağlık grubu şirketi kurulması için çalışmalara tamamlanmış olup yeni şirket bünyesinde faaliyetlerine devam etmektedir..

Bu kapsamda yukarıda adı geçen Şirketler TTK ve KVK ‘nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm hak ve vecibeleriyle, aktif ve pasifiyle birlikte kül halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devir almak suretiyle Salacak Sağlık Yatırımları A.Ş. bünyesinde birleşmiştir. Birleşme işlemi 18.11.2024 tarih, 11209 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan olunmuştur.

Birleşme sonrası Salacak Sağlık Yatırımları A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olmuştur:

Sanel Mühendislik Elektrik Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. %48,90
Sena Yıldırım %32,74
Ali Yıldırım %14,71
Mustafa Aras %3,65

Sirketin İç Kontrol Sistemi Ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

İç kontroller; Şirket faaliyet ve hizmetlerinin etkin, güvenilir ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesi muhasebe ve mali raporlama sisteminden sağlanan bilgilerin bütünlüğü, tutarlılığı, güvenilirliğini sağlamak amacıyla yapılmaktadır.

İç kontroller ve iç denetimin varlığı, işleyişi ve etkinliğini, Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Denetim Komitesi vasıtasıyla yürütülür.

3 Aylık dönemler halinde iç kontrol mutabakat raporu düzenlenmektedir.

Sirketin Doğrudan Veya Dolaylı İştirakleri Ve Pay Oranlarına İliskin Bilgiler

Yukarıda ilgili bilgiler verilmiştir.

Sirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İliskin Bilgiler

Yoktur

Hesap Dönemi icerisinde Yapılan Özel Denetim Ve Kamu Denetimine İliskin Açıklamalar

Yoktur.

Sirket Faaliyetlerini Önemli Derecede Etkileyebilecek Mevzuat Değisiklikleri Hakkında Bilgi

Yoktur.

Sirket Aleyhine Acılan ve Sirketin Mali Durumunu Ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Davalar Hakkında Bilgi

Yoktur.

Mevzuat Yükümlülüklerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Sirket Ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari Veya Adli Yaptırımlar

Bulunmamaktadır

Sirketin Yatırım Danışmanlığı Ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasındaki Cıkar Catısmaları Ve Bu Cıkar Catısmalarını Önlemek Icin şirketce Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi

Yatırım danışmanlığı ve derecelendirme konularında hizmet alınmamaktadır.

Sermayeye Doğrudan Katılım Oranının %5'I Aştığı Karşılıklı İştiraklere ilişkin Bilgi

Şirketin karşılıklı iştiraki yoktur.

Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Olağan/Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı

Yoktur.

Dönem İçinde Yapılan Bağıs Ve Yardımlar Hakkında Bilgiler

Yoktur.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikleri Ve Nedenleri

Yoktur.

FİNANSAL DURUM

a. TFRS ÇERÇEVESİNDE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARAGÖRE

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

b) Şirket 30.09.2026 yılını Bilanço verisiyle 95.068.642 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 582.213.039 TL olup karşılığında 367. 438.703 TL tutarında Özkaynağımız bulunmaktadır.

c) TFRS'ye gore geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/özkaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

	2026 yılı 3.Dönem	**2025 yılı 3.Dönem**
Net Satışlar	342. 730.218 TL	328.579.858 TL

FİNANSAL DURUM DEĞERLENDİRME

Yukarıdaki veriler incelendiğinde şirketimizin satış gelirlerinin bir önceki yıl aynı dönemine göre arttığı görülmektedir ancak ortalama alacak tahsilat süresi azalmıştır.
Bu kapsamda net işletme sermayemiz aşağıdaki şekildedir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Net İşletme Sermayesi	- 20. 940.409 TL	- 62.992.765

Kar Payı Dağıtımı Politikasına İlişkin Bilgiler ve 2025 Yılı Kar Dağıtım Önerisi

Şirket ortakları kar dağıtımı konusunda gerekli hassasiyeti göstermeyi ve ilgili düzenlemelere uymayı kendilerine prensip edinmişlerdir. Özellikle hisse senedi yatırımcısı veya şirket ortakları için çok önemli bir değerlendirme unsuru olan "kar payı" dağıtılması konusunda gerekli özen gösterilerek tarafların risksiz, getiri oranı üzerinden gelir sağlamasını hedeflemektedir. Son kararı genel kurul verecektir.2025 yılı olağan genel kurulunda kar dağıtılmaması yönünde karar alınmıştır.

Satışların maliyet dağılımı ise şöyledir;

1 Ocak 2026-30 Eylül 2026

Satış Gelirleri	342.730.218
Satışların Maliyeti	-203.120.752
Brüt Satış Karı/Zararı	**139.609.466**

1 Ocak 2025-30 Eylül 2025

Satış Gelirleri	328.579.858
Satışların Maliyeti	-236.322.830
Brüt Satış Karı/Zararı	**92.257.028**

30.09..2026 tarihli Finansal Tablolarımız aşağıdadır.

	Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
VARLIKLAR		**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar		**175.260.510**	**408.970.450**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	15.597.887	12.615.868
Finansal Yatırımlar	5		
Ticari Alacaklar (Net)	9	132.153.916	73.583.132
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9	128.940.603	70.183.204
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	9	3.213.313	3.399.928
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar			
Diğer Alacaklar (Net)	10	3.072.827	197.702.957
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	3.072.827	140.988.842
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10	0	56.714.114
Türev Araçlar			
Stoklar (Net)	12	2.282.526	2.405.920
Canlı Varlıklar			
Peşin Ödenmiş Giderler	13	41.010	33.742
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	32	13.569.994	20.995.786
Diğer Dönen Varlıklar	21	8.542.351	101.633.045
ARA TOPLAM		**175.260.510**	**408.970.450**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar			
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**175.260.510**	**408.970.450**
Duran Varlıklar		**406.952.529**	**389.072.907**
Finansal Yatırımlar	5	153.282.514	116.472.020

Ticari Alacaklar (Net)	9		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9		
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	9		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar			
Diğer Alacaklar (Net)	10	62.921	43.156
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	62.921	43.156
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10		
Türev Araçlar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	1.388.122	1.725.416
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	23.103.023	23.103.023
Maddi Duran Varlıklar (Net)	15	215.665.612	219.406.873
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	16	2.899.706	3.320.283
Peşin Ödenmiş Giderler	13	20.282	187.164
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	10.530.350	24.814.971
Diğer Duran Varlıklar	21		
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**406.952.529**	**389.072.907**
TOPLAM VARLIKLAR		**582.213.039**	**798.043.357**

	Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
KAYNAKLAR		**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**196.200.919**	**471.963.215**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	15.530.856	530.598
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	281.922	680.846
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	80.001	
Ticari Borçlar (Net)	9	37.591.718	194.256.892
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	8.306.796	17.777.510
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9	29.284.922	176.479.382
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			
- Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar			
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	13.873.820	4.790.014
Diğer Borçlar	10	83.552.139	205.581.022
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	71.727.139	70.920.311
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10	11.825.000	134.660.711
Türev Araçlar			
Devlet Teşvik ve Yardımları	17		
Ertelenmiş Gelirler	11		

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	14.358.132	25.890.454
Kısa Vadeli Karşılıklar	19	30.909.742	40.085.775
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		3.778.484	2.751.180
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		27.131.258	37.334.595
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	22.589	147.613
ARA TOPLAM		**196.200.919**	**471.963.215**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler			
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**196.200.919**	**471.963.215**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**18.573.417**	**17.712.221**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8		
Diğer Finansal Yükümlülükler	8		
Ticari Borçlar (Net)	9		
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9		
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflara Borçlar			
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar			
Diğer Borçlar	10		
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10		
Türev Araçlar			
Devlet Teşvik ve Yardımları			
Ertelenmiş Gelirler	11		
Uzun Vadeli Karşılıklar	19	18.573.417	17.712.221
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		18.573.417	17.712.221
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar			
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14		
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21		
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**18.573.417**	**17.712.221**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**214.774.336**	**489.675.436**
ÖZKAYNAKLAR	22	**367.438.703**	**308.367.921**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**265.264.436**	**174.972.107**
Ödenmiş Sermaye		18.255.333	18.255.333
Sermaye Düzeltme Farkları		286.696.789	286.696.789
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		12.459.613	12.459.613
Sermaye Taahhütleri			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları			
Paylara İlişkin Primler/İskontolar			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(6.939.799)	(2.606.231)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları			
- Diğer Kazanç/Kayıplar			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		45.262.051	45.684.545
- Yabancı Para Çevirim Farkları			
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları			
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları			
- Diğer Kazanç/Kayıplar			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		913.166	933.417
Net Dönem Karı/Zararı		95.068.642	143.120.174
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(186.451.359)	(329.571.533)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**102.174.267**	**133.395.814**

TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**367.438.703**	**308.367.921**
TOPLAM KAYNAKLAR		**582.213.039**	**798.043.357**

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	**Dip. Ref**	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**	**01.07.2025 30.09.2025**
Hasılat	23	342.730.218	114.819.533	328.579.858	115.584.353
Satışların Maliyeti (-)	23	(203.120.752)	(79.655.757)	(236.322.830)	(75.002.405)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar					
BRÜT KAR/ZARAR		**139.609.466**	**35.163.776**	**92.257.028**	**40.581.948**
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(32.302.415)	(3.507.727)	(25.073.507)	(3.954.134)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	24	(353.454)	(80.716)	(544.272)	(123.617)
Arastırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24				
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	27.859.580	(4.824.164)	60.097.674	51.798.364
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(454.195)	1.033.520	(13.311.336)	(10.960.655)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**134.358.981**	**27.784.690**	**113.425.588**	**77.341.907**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Payları					
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**134.358.981**	**27.784.690**	**113.425.588**	**77.341.907**
Finansal Gelirler	27				
Finansman Giderleri (-)	27	(11.345.427)	(2.790.520)	(712.435)	1.048.481
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	27	53.228.141	(58.964.060)	66.072.974	20.839.085
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR ZARARI	28	**176.241.695**	**(33.969.891)**	**178.786.127**	**99.229.473**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ Gideri		(15.464.184)	(8.379.165)	(26.630.054)	(8.923.967)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	28	(10.394.534)	(1.143.029)	(22.858.659)	(16.391.644)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	28	(5.069.650)	(7.236.137)	(3.771.396)	7.467.677
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ZARARI	28	**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.072**	**90.305.507**
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı					
DÖNEM KARI/ZARARI		**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.072**	**90.305.507**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.072**	**90.305.507**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		65.708.870	(17.485.327)	41.461.108	25.312.310
- Ana Ortaklık Payları		95.068.642	(24.863.730)	110.694.964	64.993.197
Pay Başına Kazanç		**5,21**	**(1,36)**	**6,06**	**3,55**
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	29				
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç					
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç					
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç					
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	30				
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları					
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar					
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergileri					
- Dönem Vergi Gideri/Geliri					

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dip. Ref	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevirim Farkları					
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları					
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları					
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar					
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri					
- Dönem Vergi Gideri/Geliri					
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri					
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.073**	**90.305.507**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.073**	**90.305.507**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		65.708.870	(17.485.327)	41.461.108	25.312.310
Ana Ortaklık Payları		95.068.642	(24.863.730)	110.694.964	64.993.197

							Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Birikmiş Karlar				
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	Dip Ref	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Sermaye Avansı	Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**Özkaynaklar**
Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem																		
01.01.2025 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	**23-38**	**18.255.333**	**286.696.790**	**0**	**0**	**29.040.487**	**(4.861.525)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**36.156.884**	**19.725.588**	**(388.168.844)**	**58.606.475**	**55.451.188**	**131.940.501**	**187.391.690**
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Transferler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(19.186.358)	58.606.475	(58.606.475)	**(19.186.358)**	0	**(19.186.358)**
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	(16.331.949)	985.625	--	--	--	--	7.330.445		--	110.694.962	**102.679.083**	0	**102.679.084**
Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
-Temettüler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	(27.927.527)	**(27.927.527)**
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış Maddi duran varlık değer artış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
30.09.2025 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	**23-38**	**18.255.333**	**286.696.790**	**0**	**0**	**12.708.539**	**(3.875.900)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**43.487.329**	**539.230**	**(329.562.369)**	**110.694.962**	**138.943.914**	**104.012.975**	**242.956.889**
Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem																		
01.01.2026 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	**23-38**	**18.255.333**	**286.696.789**	**0**	**0**	**12.459.613**	**(2.606.231)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**45.684.545**	**933.417**	**(329.571.533)**	**143.120.174**	**174.972.107**	**133.395.814**	**308.367.921**
		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Net Karı Zararı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--				
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	(4.333.568)	--	--	--	--	(422.494)	--	--	95.068.642	**90.312.580**		**90.312.580**
Transferler		--	--	--	--	--							(20.249)	143.120.174	(143.120.174)	**(20.250)**		**(20.250)**
Temettüler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(31.221.547)	**(31.221.547)**
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış Maddi duran varlık değer artış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2026 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		**18.255.333**	**286.696.789**	**0**	**0**	**12.459.613**	**(6.939.799)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**45.262.051**	**913.167**	**(186.451.359)**	**95.068.642**	**265.264.436**	**102.174.267**	**367.438.703**

NAKİT AKIM TABLOSU	Dip Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**125.411.557**	**109.202.348**
Dönem Karı/Zararı		**95.068.642**	**110.694.962**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**11.271.783**	**73.010.960**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15,16	20.447.816	30.703.086
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler			
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	19	(9.176.033)	42.307.874
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Finansman Gideriyle ilgili düzeltmeler			
Pay Bazlı Ödemeler ile İlgili Düzeltmeler			
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler			
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler			
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14,28		
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler			
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Parasal Kazanç Kayıp			
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		19.071.132	(74.503.574)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12		1.151.216
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9		105.098.067
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış			
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		9.064.041	
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(156.665.174)	92.086.781
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış		15.000.258	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8,21		(255.139.910)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13,20,21,32	151.672.007	(17.699.728)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Ödenen Temettüler			
Alınan Temettüler			
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Vergi Ödemeleri/İadeleri	24		
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(86.051.790)**	**(72.685.934)**
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri			
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları			
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	5		
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(58.570.784)	(1.258.446)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15,16	420.577	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(16.369.261)	(71.427.488)
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımlarından Nakit Çıkışları			
Verilen Nakit Avans ve Borçlar			
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler			
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları			
Türev Araçlardan Nakit Girişleri			
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri	11		
Alınan Temettüler			
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Vergi Ödemeleri/İadeler		(11.532.322)	
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			

C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(36.377.748)**	**(35.257.968)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			(16.331.949)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	80.001	499.511
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7-8	(398.924)	(588.274)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri			
Finansman Faaliyetlerinden Diğer Nakit Giriş/Çıkışları	22		
Sermaye Yedeklerinden Diğer Artışlar	22	(31.221.547)	(19.186.358)
Maddi Duran Varlık Değer Artışı/Azalışları	22	(4.735.812)	27.502.429
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Vergi Ödemeler/İadeler			
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	22	(101.466)	(27.153.327)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**2.982.019**	**1.258.446**
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**2.982.019**	**1.258.446**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**12.615.868**	**9.884.711**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	**15.597.887**	**11.143.157**

A) 30.09.2026 itibariyle Bilanço verisiyle Dönem karı 95.068.642 -TL dir.

B) 2026 / 03 dönemi faaliyet karı ise 134.358.981 -TL dir. Finansman giderleri (- 11.345.427) -TL dir.

C) 2026 / 03 dönemi itibariyle Kısa vadeli yükümlülüklerin Pasif Toplamına oranı % 0,34 Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Pasif Toplamına oranı ise % 0,031 dır.

D) Duran varlıkların Öz kaynaklara oranı ise 1,11 dır**.**

E) İşletmenin Kısa Vadeli Yükümlülükleri karşılayabilme gücünü gösteren Net İşletme Sermayesi (-) 20.940.409 -TL dir.

Temel Finansal Rasyolar ;

Likidite Oranları	2026-03. .Dönem
Cari Oran	0,89
Nakit Oranı	0,08
Asit Test Oranı	0,88
Dönen Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı	0,30
Maddi Duran Varlıklar/Aktif Toplamı Oranı	0,37

Karlılık Oranları	
Net Kar/Özkaynak Oranı	0,26
Faaliyet Karı/Net Satışlar Oranı	0,39
Brüt Satış Karı/Net Satışlar Oranı	0,41

□	Net Kar/Net Satışlar Oranı	0,47
□□	Finansal Yapı Oranları	
□	Özkaynak/Aktif Toplam Oranı	0,63
□	Duran Varlık/Yabancı Kaynak Toplam Oranı	1,89
□	Duran Varlık/Özkaynak Oranı	1,11
□	K.V.Yabancı Kaynak/Top.Yabancı Kaynak	0,34
□	U.V.Yabancı Kaynak/Top.Yabancı Kaynak	0,031

RİSKLERİN VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

San-El Mühendislik AŞ'nin maruz kaldığı risklerin ölçümü ve öngörülen risk toleransları dahilinde tutulabilmesi için korunma yöntemlerinin geliştirilmesine yönelik yönetmelik ve piyasa riski ile alacak risklerinin yönetilmesine dair yönergelere uygun şekilde riskler izlenmekte ve yönetilmektedir. Alacak risklerimizin tamamına yakını uygun vadelerde zamanında tahsil edilmektedir.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, bir önceki dönemde olduğu gibi, sermaye yeterliliğini borç/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. 2020 Yılı ve 2021 yılı Dönem Zararının etkisiyle Sermaye'ye oranla Özkaynaklarda yaklaşık % 52 azalma olmuştur. Ancak TTK 376 kapsamında gerekli yükümlülükler yerine getirilecek olup, önümüzdeki dönemler i çin bu durum önemlilik arz edeceğinden gerekli tedbirler alınmıştır. Bu kapsamda Gayrimenkullerimiz SPK lisanslı birdeğerleme firması ile anlaşılarak değerleme yapılmıştır. TTK 376. Madde kapsamında oluşan olumsuzluklar giderilmiş olup, Özkaynağımızı önemli ölçüde arttırıcı etkisi bulunmuştur. 2024 Yılı sonunda Enslasyon muhasebesi kapsamında yapılan hesaplamalar ile Özkaynağımız olumlu bir seyirde artmıştır. Bu artış yöndeki seyir 2025 ve 2026 yıllarındada devam etmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle özkaynakların borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Toplam Borçlar	**214.774.336**	**489.675.436**
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	15.597.887	12.615.868
Toplam Öz kaynak	**367.438.703**	308.367.921
Toplam Sermaye	18.255.333	18.255.333
Net Borç/Toplam Öz kaynak Oranı	0,54	1,55

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:IV No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına ilişkin Tebliğ hükümlerine tabidir.
Şirketimizin çalışmaları bu ilkelerin sorumluluğu çerçevesinde yürütülmektedir.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Bilgi alma, inceleme hakkı ve pay sahiplerinin haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılması bakımından şirketimizde pay sahiplerinin başvurularını ve yatırımcı ilişkilerini, ‘’Yatırımcı İlişkileri Bölümü ‘’ tarafından yürütülmektedir. Bölüm iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.

Özgür Karadaş - Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

Adres :
Burhaniye Mah. Kanuni Sultan Süleyman Sokak.No:1 / 1, İç Kapı No:3 Üsküdar / İstanbul

Telefon : 0216-4152245 **Faks :** 0216-4152245
E-Mail : info@san-el.com

Yatırımcı İlişkileri Bölümünün yürüttüğü temel görevleri;

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı, sözlü bilgi taleplerini yanıtlama,
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlama,
- Faaliyet raporlarının mevzuat ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü şekilde hazırlanmasını sağlama,
- Mevzuat ve Şirketin bilgilendirme politikası ve kamuyu aydınlatma dahil her türlü hususu gözetmek ve izleme, tüm internet sitesi bilgilerini güncel halde tutmak,
- Genel Kurul Toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlama,
- Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlama,
- Genel Kurul Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli çalışmaları yapma,
- Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlama, Birim, Sermaye Piyasası Kurulu, BİST, Merkezi Kayıt Kuruluşu, Takasbank ve diğer kurumlarla şirket arasında koordinasyonu sağlar. Ayrıca Sermaye Piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesi ve kurumsal yönetim uygulamalarıyla gerekli düzenlemeleri yapmak hususlarında doğrudan sorumludur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

S.P.K. Seri: VIII No: 54 sayılı tebliğ kapsamında yapılan özel durum açıklamaları ile pay sahipleri bilgilendirilmektedir Yatırımcılara ve diğer tüm menfaat sahiplerine karşı Şirketimizle aynı anda hareket eden Yatırımcı İlişkileri, görev ve sorumluluğunun bilincinde olarak Şirket ile ilgili doğru bilgi

ve verileri, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tüm şeffaflığıyla, gecikmeksizin paylaşıyor.

Birim bu açıklamaları aynı anda http://www.san-el.com internet sitesi adresinden de yayımlıyor ve değişikliklerle ilgili bilgileri hem KAP' da hem de internet sitesinde güncelliyor.

Yatırımcıların soruları, Yatırımcı İlişkileri Bölümünün iletişim bilgilerinde verilen personelimizce e-posta , telefon , fax ve birebir iletişim yoluyla cevaplanmaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

4. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz kamuyu aydınlatma konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatı'na, Sermaye Piyasası Kurulu(SPK) ve BİST düzenlemelerine uyar; SPK'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensipleri uygularken azami özen gösterir. Kamuya açıklanacak bilgiler açıklanmadan pay sahipleri veya yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle erişilebilir biçimde "Kamuyu Aydınlatma Platformu" (www.kap.gov.tr) ve şirketimizin internet sitesinde(www.san-el.com.) kamunun kullanımına sunulmaktadır.

Şirketimizde, Kamunun Aydınlatılması ve Bilgilendirme Politikası kapsamında yapılacak bütün işlemler görevlendirilen Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yapılır.

5. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

(www.san-el.com.) adresinden ulaşılabilen bir internet sitesi mevcuttur. SPK' nun Kurumsal Yönetim ilkelerine uygun olarak hazırlanır. Ve sürekli güncel tutulmak için özen gösterilir