HATEKS HATAY TEKSTİL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01 OCAK-30 EYLÜL 2026 HESAP ARA DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI	6-51

	Dipnot No	30.09.2026	31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	[4]	14.425.424	26.308.002
Ticari alacaklar	[6]	225.272.697	252.582.867
• İlişkili taraflar	[6]	27.474.757	37.122.463
• İlişkili olmayan taraflar		197.797.940	215.460.404
Diğer alacaklar	[8]	16.151.921	17.991.948
Stoklar	[9]	783.480.986	934.053.014
Peşin ödenmiş giderler	[10]	2.916.712	13.010.382
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	[11]	632.803	786.684
Diğer dönen varlıklar	[12]	69.049.722	109.161.467
Ara Toplam		**1.111.930.265**	**1.353.894.364**
Toplam Dönen Varlıklar		**1.111.930.265**	**1.353.894.364**
Duran Varlıklar			
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	[13]	838.756.716	838.756.716
Maddi duran varlıklar	[14]	2.120.316.738	2.165.665.243
Peşin ödenmiş giderler	[10]	6.466.490	–
Toplam Duran Varlıklar		**2.965.539.944**	**3.004.421.959**
TOPLAM VARLIKLAR		**4.077.470.209**	**4.358.316.323**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	[5]	455.066.157	470.609.448
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	[5]	208.266.077	268.692.762
Diğer finansal yükümlülükler		5.809.743	1.755.230
Ticari borçlar	[6]	337.979.692	317.791.348
• İlişkili taraflar		1.729.354	389.210
• İlişkili olmayan taraflar		336.250.338	317.402.138
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	[7]	84.165.835	95.994.406
Diğer borçlar	[8]	13.704.506	21.245.688
• İlişkili taraflar		13.234.052	18.102.042
• İlişkili olmayan taraflar		470.454	3.143.646
Dönem karı vergi yükümlülüğü	[11]	–	25.818
Kısa vadeli karşılıklar	[16]	17.794.360	6.623.384
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	[12]	4.993.832	21.769.689
Ara Toplam		**1.127.840.202**	**1.204.507.773**
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.127.840.202**	**1.204.507.773**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	[5]	1.050.882.479	1.094.886.079
Ertelenmiş gelirler	[10]	–	74.590
Uzun vadeli karşılıklar	[16]	68.651.998	78.440.782
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	[11]	72.248.762	35.082.206
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.191.783.239**	**1.208.483.657**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.319.623.441**	**2.412.991.430**

Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**1.756.734.796**	**1.945.140.284**
Ödenmiş sermaye	[18]	63.000.000	63.000.000
Sermaye düzeltme farkları		867.674.215	867.674.215
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	[19]	8.355.035	8.355.035
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	[20]	98.909.144	112.292.461
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	[21]	18.921.354	21.569.204
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	[22]	130.899.265	130.899.265
Geçmiş yıllar karları veya zararları	[23]	741.397.879	832.322.473
Net dönem karı veya zararı		-172.422.096	-90.972.369
Kontrol gücü olmayan paylar	[24]	**1.111.972**	**184.609**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.757.846.768**	**1.945.324.893**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**4.077.470.209**	**4.358.316.323**

Kâr veya Zarar Tablosu	Dipnot No	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Hasılat	[25]	750.240.105	910.878.348	192.317.845	283.998.168
Satışların maliyeti	[25]	-712.912.792	-1.039.093.646	-194.291.492	-513.901.494
BRÜT KAR/ZARAR		**37.327.313**	**-128.215.298**	**-1.973.647**	**-229.903.326**
Genel yönetim giderleri	[26]	-196.976.659	-218.908.731	-57.110.505	-63.233.035
Pazarlama giderleri	[27]	-24.747.876	-37.821.461	-3.374.434	-13.676.990
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	[28]	80.136.578	210.764.654	26.442.295	35.644.957
Esas faaliyetlerden diğer giderler	[28]	-57.449.094	-93.591.237	228.191	-18.110.428
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**-161.709.738**	**-267.772.073**	**-35.788.100**	**-289.278.822**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	[29]	7.420.729	10.822.170	643.590	-17.364.602
Yatırım faaliyetlerinden giderler	[29]	-1.547.333,00	-8.502.747	-6.209	-8.502.747
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**-155.836.342**	**-265.452.650**	**-35.150.719**	**-315.146.171**
Finansman gelirleri	[30]	128.546.326	22.637.902	-454.852	3.161.841
Finansman giderleri	[30]	-374.684.008	-287.966.278	-92.017.935	201.962.411
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	[31]	270.857.668	480.313.436	120.347.552	469.531.532
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**-131.116.356**	**-50.467.590**	**-7.275.954**	**359.509.613**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**-41.611.737**	**50.534.364**	**-23.453.082**	**69.172.437**
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	[11]	-41.611.737	50.534.364	-23.453.082	69.172.437
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**-172.728.093**	**66.774**	**-30.729.036**	**428.682.050**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		–	–	–	–
DÖNEM KARI/ZARARI		**-172.728.093**	**66.774**	**-30.729.036**	**428.682.050**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		-172.728.093	66.774	-30.729.036	428.682.050
Kontrol gücü olmayan paylar		-305.997	-178.768	-261.301	30.712
Ana ortaklık payları		-172.422.096	245.542	-30.467.735	428.651.338
Pay Başına Kazanç		-2,74	0,00	-0,49	6,80
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		-2,74	0,00	-0,49	6,80
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**-13.383.317**	**8.274.983**	**11.542.187**	**3.117.452**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	[20]	-63.700	–	-63.700	–
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	[20]	-17.780.723	11.033.310	15.453.283	4.156.600
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		4.461.106	-2.758.327	-3.847.396	-1.039.148
• Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	[20]	4.461.106	-2.758.327	-3.847.396	-1.039.148
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**-2.647.850**	**-69.332.129**	**-1.292.577**	**-76.275.592**
Yabancı Para Çevrim Farkları	[20]	-2.647.850	-69.332.129	-1.292.577	-76.275.592
• Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		-2.647.850	-69.332.129	-1.292.577	-76.275.592
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**-16.031.167**	**-61.057.146**	**10.249.610**	**-73.158.140**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**-188.759.260**	**-60.990.372**	**-20.479.426**	**355.523.910**
Kontrol gücü olmayan paylar		927.363	1.084.087	943.052	-112.709
Ana ortaklık payları		-189.686.623	-62.074.459	-21.422.478	355.636.619

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay İhraç Primleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		Kar veya Zararda Yeniden	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Özel fonlar	Geçmiş Yıllar Kar Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
				Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /	Yabancı Para Çevrim Farkları							
1.01.2025	**63.000.000**	**867.674.217**	**8.355.036**	**121.979.172**	**-29.978.565**	**88.712.798**	**130.370.847**	**288.886.273**	**1.131.088.128**	**-298.009.400**	**2.372.078.506**	**284.360**	**2.372.362.866**
Transferler	–	–	–	–			526.201	–	-292.205.091	298.009.400	6.330.510	–	6.330.510
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	–	–	–	–	8.274.983	-69.332.129	–	–	–	245.542	-60.811.604	1.084.087	-59.727.517
Dönem Karı (Zararı)	–	–	–	–			–	–	–	*245.542*	*245.542*	*1.084.087*	*1.329.629*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	–	–	–	–	*8.274.983*	*-69.332.129*	–	–	–		*-61.057.146*	–	*-61.057.146*
30.09.2025	**63.000.000**	**867.674.217**	**8.355.036**	**121.979.172**	**-21.703.582**	**19.380.669**	**130.897.048**	**288.886.273**	**838.883.037**	**245.542**	**2.317.597.412**	**1.368.447**	**2.318.965.859**
1.01.2026	**63.000.000**	**867.674.215**	**8.355.035**	**128.619.214**	**-16.326.753**	**21.569.204**	**130.899.265**	**–**	**832.322.473**	**-90.972.369**	**1.945.140.284**	**184.609**	**1.945.324.893**
Transferler	–	–	–	–	–	–	–	–	-90.972.369	90.972.369	–		–
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	–	–	–	-47.775	-13.335.542	-2.647.850	–	–	47.775	-172.422.096	-188.405.488	927.363	-187.478.125
Dönem Karı (Zararı)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-172.422.096	*-172.422.096*	*927.363*	*-171.494.733*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	–	–	–	*-47.775*	*-13.335.542*	*-2.647.850*	–	–	*47.775*	–	*-15.983.392*	–	*-15.983.392*
30.09.2026	**63.000.000**	**867.674.215**	**8.355.035**	**128.571.439**	**-29.662.295**	**18.921.354**	**130.899.265**	**–**	**741.397.879**	**-172.422.096**	**1.756.734.796**	**1.111.972**	**1.757.846.768**

	Dipnot No	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**169.160.380**	**247.584.043**
Dönem Karı/Zararı		**-172.422.096**	**245.542**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		-172.422.096	245.542
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**127.454.843**	**19.389.102**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	[14,15]	99.862.591	97.803.742
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-740.207	-4.618.863
• Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-740.207	-4.618.863
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	[16]	-16.398.531	*2.410.850*
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*-24.772.791*	*2.410.850*
• Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		8.374.260	–
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	[6]	4.570.691	-25.672.264
• Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		4.570.691	–
• Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		–	-25.672.264
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	[11]	41.611.737	-50.534.363
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-1.451.438	–
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**208.526.800**	**215.045.453**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	[6]	23.222.401	52.505.961
• İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		9.647.706	-13.334.229
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		13.574.695	65.840.190
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	[8]	2.225.608	22.608.277
• İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		2.225.608	22.608.277
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	[9]	150.572.028	116.148.881
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	[10]	3.627.180	90.283.889
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.340.144	130.859
• İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		1.340.144	130.859
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		45.375.619	-78.946.981
• İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		45.375.619	-78.946.981
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		-14.590,00	492.463
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[12]	-17.821.590	11.822.104
• Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		40.111.745	83.603.943
• Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		-57.933.335	-71.781.839
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**163.559.547**	**234.680.097**
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		5.472.770	27.609.902
Vergi iadeleri (ödemeleri)		128.063	-14.705.956
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**-54.783.134**	**-128.434.326**
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları		–	-69.057.959
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	[14,15]	3.559.540	–
• Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		3.559.540	–
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	[14,15]	-58.342.674	-59.376.367
• Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-58.342.674	-59.376.367
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**-120.787.053**	**-211.678.285**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	[5]	4.054.513	222.979.952
• Kredilerden nakit girişleri		–	222.979.952
• Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		4.054.513	–
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	[5]	-119.973.576	-462.433.798
• Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-119.973.576	-455.315.066
• Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		–	-7.118.732
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış		–	27.775.561
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki azalış		-4.867.990	–
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**-6.409.807**	**-92.528.568**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Uzerindeki Etkisi			
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		**-6.409.807**	**-92.528.568**
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	**26.308.002**	**121.427.688**
Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		-5.472.771	-20.469.475
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	**14.425.424**	**8.429.645**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hatay Tekstil İşletmeleri A.Ş. ("Şirket"), 1973 yılında Hatay'da kurulmuştur. Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte ("Grup") tekstil sektöründe iplik, dokuma, boyama, konfeksiyon ve ev tekstili ürünleri imalatı ile toptan satış, dağıtım ve perakendecilik yapmaktadırlar.

Hatay Tekstil İşletmeleri A.Ş.'nin kayıtlı merkezi aşağıdaki gibidir:

Antakya İskenderun Yolu Üzeri Topboğazı Mevkii 28 Km Pk:65 Antakya/Hatay

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 331 kişidir (31 Aralık 2025 – 477 kişi).

Hatay Tekstil İşletmeleri A.Ş.'nin konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığının ünvan ve faaliyet alanı aşağıdaki şekildedir.

Cotonella SARL: 1976 yılında Paris Fransa'da kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu her türlü tekstil ürünlerini almak, satmak ve aracı olmaktır.

İlişik finansal tablolarda konsolidasyona tabi tutulmayan bağlı ortaklık

Hateks International Aldawlia: Şirket tekstil sektöründe iplik, dokuma, boyama, konfeksiyon ve ev tekstili ürünleri imalatı yapmak üzere 2008 yılında Halep/Suriye'de kurulmuştur.

Suriye'de yaşanan ülke içi sorunlar ve olumsuz gelişmeler nedeniyle, ana ortaklık Hateks Hatay Tekstil İşletmeleri A.Ş.'nin, sermayesinde %88,5 paya sahip olduğu Suriye'de yerleşik Hateks International Aldawlia Şirketi (Hateks International) faaliyetlerini 02 Ağustos 2012 tarihinde durdurmuştur. Hateks International'ın 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları Suriye'deki söz konusu olumsuz koşullar nedeniyle alınamamıştır. Söz konusu bağlı ortaklık ilişik konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilememiş ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle finansal durum tablosu dışında bırakılmıştır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Hissedar	Hisse Oranı	Hisse Tutarı	Hisse Oranı	Hisse Tutarı
Abud Abdo	9,09	5.726.167	9,09	5.726.167
Toni Abdo	8,43	5.312.167	8,43	5.312.167
Gazi Huri	6,88	4.332.056	8,82	5.555.427
Kristian Huri	9,39	5.915.499	9,39	5.915.499
Diğer	66,21	41.714.111	64,27	40.490.740
Toplam	**100**	**63.000.000**	**100**	**63.000.000**

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

2.1.1 Uygunluk Beyanı

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

Ayrıca konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK ve KGK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

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

Grup, muhasebe kayıtlarını "Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları" hükümlerine uygun olarak tutmakta; yasal finansal tablolarını da söz konusu düzenlemeler çerçevesinde Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Grup'un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

2.1.2 Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları, 06/11/2026 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolar üzerinde değişiklik yapma yetkisi ise Grup'un genel kuruluna ve/veya ilgili yasal-düzenleyici otoritelere aittir.

2.1.3 Geçerli Para Birimi ve Sunum Para Birimi

Grup'un konsolide finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup'un faaliyetlerini sürdürdüğü temel ekonomik ortamı yansıtacak geçerli para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("geçerli para birimi"). Öte yandan konsolide finansal tablolar, Grup'un sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Hazırlanması

Grup'un konsolide finansal durumu ve konsolide finansal performansındaki değişimlerin izlenebilmesine olanak sağlamak amacıyla konsolide finansal tablolar, önceki dönem verileriyle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

Bu kapsamda cari dönem konsolide finansal tablolarının sunumuyla tutarlılık sağlaması için gerekli görüldüğünde karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmakta ve söz konusu sınıflandırmalara ilişkin önemli farklar konsolide finansal tabloların ilgili dipnotlarında açıklanmaktadır.

2.1.6 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını TFRS'ye uygun olarak, işletmenin faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdüreceği varsayımına dayanan işletmenin sürekliliği ilkesi çerçevesinde hazırlamıştır.

Bu doğrultuda, Grup'un Dönen Varlıklar toplamı 1.111.930.265 TL, Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar toplamı 1.1127.840.202 TL olup Net İşletme Sermayesi -15.909.937 TL'dir. Grup işletme sermayesi ihtiyacını karşılamak adına satışlarını artırarak kısa vadeli borçlanmalarını orta vadeye yaymış kısa bir sürede uzun vadeye yayarak ve güncel finansman maliyetlerini değerlendirerek finansman giderlerini azaltmayı planlamaktadır.

2.1.7 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raprolama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama doğrultusunda, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemlerinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmiş ve TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında finansal tablolarını düzeltmeye başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler tarafından hazırlanacak finansal tablolarda, finansal tablolar dahil olmak üzere, uygulanmaktadır. Standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, raporlama tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden hazırlanmakta; önceki dönem finansal tablolar ise karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla raporlama dönemi sonundaki ölçüm birimi yani cari ölçüm birimi cinsinden yeniden ifade edilmektedir.

Bu kapsamda Grup'un konsolide finansal tabloları, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 kapsamında yapılan düzeltmelerde, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") esas alınmış ve finansal tablolar, Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana ilgili döneme ait düzeltme katsayıları kullanılarak yeniden düzenlenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	TÜFE	Düzeltme Katsayısı
1.12.2024	2.684,55	1,63
30.09.2025	3.367,22	1,30
1.12.2025	3.513,87	1,24
30.09.2026	4.368,35	1,00

Grup'un TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında gerçekleştirdiği düzeltme işlemlerinin temel unsurları aşağıdaki şekilde özetlenmektedir:

- Parasal varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle zaten ifade edilmiş olduklarından enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamaktadır. Önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarlar ise, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla, raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi üzerinden yeniden ifade edilmektedir.
- Kar veya zarar kalemleri, gerçekleşme tarihlerine göre ilgili dönemlere ait fiyat endeksleri kullanılarak raporlama dönemi sonundaki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmektedir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal pozisyonu üzerindeki etkisi, TMS 29 hükümleri uyarınca hesaplanarak dönemin konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

2.1.8 Yabancı Para Değerlemesinde Kullanılan Kurlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki geçerli döviz kurları kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kaydedilmiş varlık ve yükümlülükler, raporlama döneminin sonundaki geçerli kurlar üzerinden değerlemeye tabi tutulur. Bu değerleme işlemi sonucunda ortaya çıkan kur farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda karı veya zararı olarak kaydedilmektedir.

2.1.9 Konsolidasyon Esasları

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle konsolidasyona tabi tutulan ortaklığı doğrudan ve dolaylı iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

		30.09.2026		31.12.2025	
Bağlı Ortaklıklar	**Ana Faaliyeti**	**Doğrudan**	**Dolaylı**	**Doğrudan**	**Dolaylı**
Cotonella SARL	Tekstil ürünlerinin alınıp satılması	90	0	90	0

Konsolide finansal tablolar, Grup'un ve Grup'un bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin konsolide finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Grup'un aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması;
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde 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 olmadığı yeniden değerlendirir.

Grup'un 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.

Grup, 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:

- Grup'un sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Grup ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Grup'un 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 Grup'un 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 yapılmıştır.

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

Grup 'un mevcut bağlı ortaklarının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter

değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar,

i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile

ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Grup'un ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıçtaki muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.1.10 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

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. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

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

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

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

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

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

SEDDK tarafından 27 Aralık 2024 tarih ve 32765 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren mevzuat değişiklikleri sonucunda; sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin yasal finansal tablolarında TFRS 17 standardının uygulanma tarihi 1 Ocak 2026 olarak belirlenmiş olmakla birlikte; SEDDK tarafından 15 Aralık 2025 Tarihli ve 33108 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren mevzuat değişiklikleri sonucunda sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin yasal finansal tablolarında TFRS 17 standardının uygulanma tarihi 1 Ocak 2027 olarak belirlenmiştir. Şirket, TFRS 17 kapsamında gerekli muhasebe politikalarını oluşturmuş olup TFRS 17 standardının finansal tablolar üzerindeki etkileri ile ilgili analiz ve değerlendirmeleri devam etmektedir. TFRS 17, özellikle sigorta yükümlülüklerinin ölçümü, sigorta hasılatının muhasebeleştirilmesi ve sunum biçimi açısından yürürlükte bulunan Sigortacılık Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na göre önemli farklılıklar içermektedir. Şirket, TFRS 17 kapsamında geçiş sürecini sürdürmekte olup, şu aşamada geçişin finansal tablolar üzerindeki 2026 yılı için niceliksel etkileri kesinleşmemiştir. Geçişin, özellikle sigorta ve reasürans sözleşmeleri ile ilişkili varlık ve/veya yükümlülüklerinin yeniden ölçümü , sigortacılık gelir/giderlerinin muhasebeleştirilme dönemleri ve bu değişikliklerin özkaynaklara olan etkileri önemli olacaktır.

TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

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

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

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler**.**

"TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Mart 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
  - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
  - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

- **Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.**

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

- **Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.**

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

- **Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.**

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
    - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
    - TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.
- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında

açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

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

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;** 1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.

2.2. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

- İlgili bir TMS/TFRS standardı değişikliği zorunlu kılıyorsa veya
- Değişiklik, işletmenin finansal durumunu, performansını veya nakit akışlarını daha uygun ve güvenilir bir şekilde yansıtacak nitelikte ise.

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmü bulunmayan değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler ise geriye dönük uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda, değişikliğin gerekçeleri; cari ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları; karşılaştırmalı bilgilerin yeniden düzenlenip düzenlenmediği veya yeniden düzenlemenin aşırı maliyet getirdiği durumlar kamuya açıklanır.

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle kesin olarak ölçülemeyebilir; ancak makul tahminler yapılabilir. Bu tahminler, mevcut en güncel ve güvenilir bilgiler ışığında hazırlanır. Bir muhasebe tahminindeki değişiklik, yalnızca geleceğe yönelik olup, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ileriye dönük olarak uygulanır.

2.2.3. Hatalar

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir. Düzeltme işlemi:

- Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya
- Hata sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, söz konusu geçmiş döneme ait varlık, yabancı kaynak ve özkaynak açılış tutarlarının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltmelidir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanamadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerini uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye yönelik olarak yeniden düzenlenir.

2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

TMS/TFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

2.3.1 Hasılat Kaydedilmesi

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- Sözleşmedeki edim yükümlülüklerini belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatının belirlenmesi
- İşlem fiyatının edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Her bir edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Buna göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zaman içinde devreder ve ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamanla yerine getirirse, bu edim yükümlülüklerinin yerine getirilme derecesine göre ilerlemeyi ölçerek hasılatı zaman ile orantılı olarak finansal tablolara kaydeder. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat ise mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde finansal tablolara kaydedilir.

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

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken Grup, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

2.3.2 Stoklar

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında, peşin ödeme tutarı ile vadeli ödeme tutarı arasındaki farklar, oluştuğu dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilir.

Stoklar, maliyetlerinin belirlenmesinde ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılmaktadır.

Stoklar, maliyet ile net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı üzerinden değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, stokların normal işletme faaliyetleri kapsamında tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlama maliyetleri ve satışın gerçekleştirilmesi için gerekli tahmini satış giderlerinin düşülmesiyle belirlenen tutarı ifade etmektedir.

2.3.3 Nakit ve nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi, kasadaki nakit ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, elde etme maliyetleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı üzerinden raporlanmıştır.

Kasada Bulunan Nakit:

- Türk Lirası (TL) bakiyeler kayıtlı değerleri ile gösterilmiştir
- Dövizli bakiyeler ise raporlama tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) döviz alış kuru kullanılarak TL karşılığı üzerinden değerlenmiştir.

Banka Mevduatları:

- Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlar ile bu mevduatlara ilişkin tahakkuk etmiş faizleri içerir.
- TL mevduatlar maliyet değerleri ile raporlanmıştır.
- Döviz tevdiat hesapları (DTH), raporlama tarihindeki TCMB döviz alış kuru esas alınarak TL'ye çevrilmiş değerleri üzerinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerlerinin raporlama tarihindeki geçerli kurlardan TL'ye çevrilmesi nedeniyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmiştir.

Ayrıca, banka mevduatlarının kısa vadede elden çıkarılabilir olması ve değer düşüklüğü riskinin düşük olması nedeniyle, bu varlıkların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

2.3.4 Alacaklar ve Borçlar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar, ertelenmiş finansman gelirleri ve giderlerinden netleştirilerek finansal tablolarda gösterilmektedir.

Ertelenmiş finansman gelir ve giderlerinin netleştirilmesinden sonra, ticari alacaklar ve ticari borçlar, fatura tutarından kayda alınan alacak ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek nakit akışlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmesi suretiyle ölçülür. Belirlenmiş faiz oranı bulunmayan kısa vadeli alacaklar, fatura tutarları üzerinden kayda alınmakta ve etkin faiz yöntemi etkisi önemsiz kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçların nakde çevrilmesi için geçen süre, 12 aydan uzun olsa dahi, işletmenin normal faaliyet döngüsü kapsamında değerlendirilmekte ve bu alacaklar dönen varlıklar içinde sınıflandırılmaktadır.

Beklenen kredi zararlarının ölçümünde, Grup geçmiş kredi zararı deneyimlerini ve geleceğe yönelik tahminleri dikkate alarak karşılık ayırmaktadır.

2.3.5 Şüpheli Alacak Karşılığı

Grup, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir kanıtın varlığı durumunda, ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Bu karşılık, alacağın kayıtlı değerinden elde edilen teminatlar ve diğer güvencelerin düşülmesinden sonra kalan net tutar üzerinden hesaplanır.

Öte yandan daha önce ayrılmış şüpheli alacak karşılıkları üzerinden, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi halinde ise tahsil edilen tutar, karşılıktan düşülerek kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda diğer gelirler hesabına yansıtılır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

2.3.6 Maddi Duran Varlıklar

İşletmede bir yıldan uzun süre kullanılacağı tahmin edilen maddi duran varlıklar, edinildikleri tarihte maliyet bedelleri üzerinden kayda alınır. Maddi duran varlıklar, maliyet ve yeniden değerleme modeli esas alınarak değerlenir. İşletme, yüksek enflasyonlu ekonomi koşullarında TMS 29 – Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına uygun olarak, varlıkları edinim tarihine ya da yeniden değerleme tarihine ait endeks ile düzeltir."

Grup, maddi duran varlıklar için amortisman hesaplamalarını normal amortisman yöntemi ne göre ve TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı uyarınca kıst dönemi esas alarak yapmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri, her varlığın faydalı ömrü ve varsa kalıntı değeri esas alınarak belirlenmektedir.

Grup'un maddi duran varlıkları için kullanılan faydalı ömürler aşağıda belirtilmiştir:

Maddi duran varlıklar	**Amortisman oranları**
Yer altı ve yerüstü düzenleri	%5 - %10
Binalar	%2 - %10
Makine ve teçhizat	%6,67 - %20
Taşıtlar	%10 -%20
Demirbaşlar	%6,67-%20
Diğer maddi duran varlıklar	%10 - %20

2.3.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürleri ile doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar	Amortisman oranları
Haklar	%20
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	%20

2.3.8 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya artış değer kazancı elde etmek veya her ikisini birden elde etmek amacıyla tutulan duran varlıklar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde "gerçeğe uygun değer yöntemi" modelini kullanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde yer alan arsa ve araziler, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

2.3.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Çeşitli olay ve durumlar karşısında duran varlıkların taşınan defter değerlerinin gerçekleşebilir /gelecekte o aktiften elde edilebilecek değerlerinin altına düştüğü tespit edilmesi halinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü açısından teste tabi tutulmaktadır. Maddi ve maddi olmayan sabit kıymetin defter değerinin gerçekleşebilir veya o varlığın iktisabından ileride elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

2.3.10 Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

2.3.11 Borçlanma Maliyetleri

Amaçlanan kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman gerektiren özellikli varlıkların edinimi, inşası ve üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri, ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen süre boyunca bu varlıkların maliyetlerine eklenir. Diğer borçlanma maliyetleri ise oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

2.3.12 Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki geçerli döviz kurları kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kaydedilmiş varlık ve yükümlülükler, raporlama döneminin sonundaki geçerli kurlar üzerinden değerlemeye tabi tutulur. Bu değerleme işlemi sonucunda ortaya çıkan kur farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda karı veya zararı olarak kaydedilmektedir.

2.3.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.3.14 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylandığı tarih arasında işletmenin lehine ya da aleyhine meydana gelen olaylardır. Bu kapsamda e finansal tabloların hazırlanmasından sonra ortaya çıkan ve finansal tabloları etkileyen durumlar iki şekilde değerlendirilir.

- Düzeltme gerektiren olaylar: Raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan durumları teyit eden olaylardır. Dolayısıyla ilgili finansal tablolarda gerekli düzeltmelerin yapılması gerekir
- Düzeltme gerektirmeyen olaylar: Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olayladır. Bu olaylardan finansal tablo kalemlerini etkileme ihtimali olanlar dipnotlarda açıklanır.

Bu yaklaşım, finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak doğru, güvenilir ve karşılaştırılabilir bilgi sunmasını temin eder.

2.3.15 Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Tanımlanan fayda planı:

Grup, yürürlükteki mevzuata göre, emeklilik, istifa veya İş Kanunu'nda belirtilen nedenler dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değeri esas alınarak hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Tanımlanan fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazanç ve kayıplar, TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı uyarınca, diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Tanımlanan katkı planları:

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

2.3.16 Nakit Akışının Raporlanması

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetleri bazında sınıflandırılarak raporlanır.

- İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları: Grup'un ana hasılat yaratan faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını temsil eder.
- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları: Grup'un uzun vadeli varlıklar ile nakit benzeri kalemler içerisinde yer almayan diğer yatırımların iktisabı ve elden çıkarılmasına ilişkin nakit akışlarını ifade eder.
- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları: Grup'a sermaye sağlayanlar ile borç verenlerin sağladığı kaynakların yapısında ve miktarında değişikliğe neden olan faaliyetlere ilişkin nakit akışlarını gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri: Kasadaki nakit, vadesiz banka mevduatları ile tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi orijinal olarak üç ay veya daha kısa süreli yüksek likiditeye sahip kısa vadeli yatırımları kapsar.

2.3.17 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Karşılık, gerçekleşme zamanı veya tutarı belirsiz olan bir yükümlülüktür. Bir karşılığın finansal tablolara yansıtılabilmesi için aşağıdaki kriterlerin bir arada bulunması zorunludur:

- Mevcut Bir Yükümlülük: İşletmenin geçmiş bir olaydan kaynaklanan (hukuki veya zımni kabulden doğan) mevcut bir yükümlülüğünün bulunması,
- Kaynak Çıkışı Olasılığı: Söz konusu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının muhtemel olması,
- Güvenilir Tahmin: Yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebilmesi.

Finansal tablolara yansıtılan karşılıklar, her raporlama döneminde (veya ara dönemlerde) gözden geçirilir. Mevcut yükümlülüğü karşılamak için gerekli kaynak çıkışına ilişkin cari en iyi tahminleri yansıtacak şekilde revize edilir. Eğer yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkış ihtimali ortadan kalkarsa, ayrılan karşılık iptal edilerek gelir yazılır.

Şarta bağlı varlık ve şarta bağlı yükümlülükler

Şarta bağlı yükümlülük ve taahhütler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde olmayan, gelecekteki bir veya birden fazla belirsiz olayın gerçekleşip gerçekleşmemesiyle teyit edilecek olan muhtemel yükümlülükleri ifade eder.

- Karşılık Olarak Tanımlama: Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının muhtemel olduğu ve tutarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda, bu yükümlülükler finansal tablolara yükümlülük ve gider olarak yansıtılır.
- Finansal Tablo Dışı İzleme (Şarta Bağlı Yükümlülükler): Kaynak çıkış ihtimalinin muhtemel olmadığı (ancak uzak bir ihtimal de olmadığı) durumlarda, bu yükümlülükler finansal durum tablosuna dahil edilmez; ancak finansal tablo dipnotlarında şarta bağlı yükümlülük olarak açıklanır.

Şarta Bağlı Varlıklar: TFRS'nin ihtiyatlılık esası gereği, gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve kârlar (şarta bağlı varlıklar), ekonomik faydanın işletmeye girmesi neredeyse kesin hale gelmedikçe finansal tablolara yansıtılmaz. Ekonomik fayda girişinin sadece muhtemel olması durumunda, bu kalemler finansal tablolara dahil edilmez, yalnızca dipnotlarda açıklanır.

2.3.18 İlişkili Taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Kurum ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
   - Kurum üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
   - Kurum üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
   - Kurum veya Kurum'un bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Kurum ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve Kurum'un aynı grubun üyesi olması halinde,
- Kurum'un, diğer Kurum'un (veya diğer Kurum'un de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- Her iki Kurum'un de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- İşletmelerden birinin üçüncü bir Kurum'un iş ortaklığı olması ve diğer Kurum'un söz konusu üçüncü Kurum'un iştiraki olması halinde,
- Kurum'un, Kurum'un ya da Kurum ile ilişkili olan bir Kurum'un çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Kurum'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Kurum ile ilişkilidir),
- Kurum'un (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (a) maddesinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Kurum'un (ya da bu Kurum'un ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Şirket'in ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler dipnot 33'te verilmiştir.

2.3.19 Hisse Başına Kazanç / Kayıp

Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan hisse başına kazanç/(kayıp), net karın/(zararın) dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır.

Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörü ile (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu elde edilen oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş adi hisse senedi sayısını kapsamaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini geçmiş yıl karlarından hissedarlarına dağıttıkları "bedelsiz hisse" yoluyla artırabilmektedir. Bu tür bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş hisse gibi ele alınır. Dolayısıyla, hisse başına kazanç hesaplamalarında kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu bedelsiz hisse dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak belirlenmiştir.

2.3.20 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir

2.3.21 Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin muhasebe politikalarını uygulaması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını belirlerken önemli kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Gerçekleşen sonuçlar, yapılan tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunların temelini oluşturan varsayımlar, sürekli olarak gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğünde güncellenmektedir.

a) Dipnot 14 ve 15'da Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri, hurda değerleri

b) Dipnot 13 - Yatırım amaçlı gayrimenkullerin faydalı ömürleri ve hurda değerleri

c) Dipnot 6 Alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları

d) Dipnot 6 Alacaklar için ayrılan karşılık tutarları

e) Dipnot 16 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı

f) Dipnot 11 Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un iş faaliyetleri bulunduğu coğrafi bölgelere bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Faaliyet bölümlemesi, Grup'un Türkiye ve Avrupa Coğrafi bölümlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

01.01.2026-30.09.2026	**Türkiye**	**Avrupa**	**Elimine**	**TOPLAM**
Hasılat	722.454.211	50.560.832	-22.774.938	750.240.105
Satışların maliyeti	-692.101.538	-43.586.192	22.774.938	-712.912.792
BRÜT KAR/ZARAR	**30.352.673**	**6.974.640**	**–**	**37.327.313**
Genel yönetim giderleri	-189.983.546	-6.993.113	–	-196.976.659
Pazarlama giderleri	-24.747.876	–	–	-24.747.876
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	80.136.578	–	–	80.136.578
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-57.438.318	-10.776	–	-57.449.094
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**-161.680.489**	**-29.249**	**–**	**-161.709.738**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	7.420.729	–	–	7.420.729
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-1.547.333	–	–	-1.547.333
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	**-155.807.093**	**-29.249**	**–**	**-155.836.342**
Finansman gelirleri	128.546.326	–	–	128.546.326
Finansman giderleri	-374.653.431	-30.577	–	-374.684.008
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	271.263.855	-280.171	-126.016	270.857.668
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**-130.650.343**	**-339.997**	**-126.016**	**-131.116.356**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**-92.339.797**	–	–	**-92.339.797**
• *Dönem vergi gideri/geliri*	–	–	–	–
• *Ertelenmiş vergi gideri/geliri*	-92.339.797	–	–	-92.339.797
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**-222.990.140**	**-339.997**	**-126.016**	**-223.456.153**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**–**	**–**	**–**	**–**
DÖNEM KARI/ZARARI	**-222.990.140**	**-339.997**	**-126.016**	**-223.456.153**

01.01.2025-30.09.2025	**Türkiye**	**Avrupa**	**Elimine**	**TOPLAM**
Hasılat	324.409.460	37.384.537	-17.486.563	344.307.434
Satışların maliyeti	-408.770.413	-32.470.726	17.486.563	-423.754.576
BRÜT KAR/ZARAR	**-84.360.953**	**4.913.811**	**–**	**-79.447.142**
Genel yönetim giderleri	-85.601.190	-6.316.577	**–**	-91.917.767
Pazarlama giderleri	-13.472.656	-371.439	**–**	-13.844.095
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	101.489.003	4.564	**–**	101.493.567
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-49.374.914	-18.042	**–**	-49.392.956
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**-131.320.710**	**-1.787.683**	**–**	**-133.108.393**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	55.442	**–**	**–**	55.442
Yatırım faaliyetlerinden giderler	**–**	**–**	**–**	–
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	**-131.265.268**	**-1.787.683**	**–**	**-133.052.951**
Finansman gelirleri	9.307.239	**–**	**–**	9.307.239
Finansman giderleri	-53.655.825	**–**	**–**	-53.655.825
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	255.893.969	-1.577.487	**-274.717**	254.041.765
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**80.280.115**	**-3.365.170**	**-274.717**	**76.640.228**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-62.822.251	**–**	**–**	**-62.822.251**
• *Dönem vergi gideri/geliri*	**–**	**–**	**–**	–
• *Ertelenmiş vergi gideri/geliri*	-62.822.251	**–**	**–**	-62.822.251
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**17.457.864**	**-3.365.170**	**-274.717**	**13.817.977**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**–**	**–**	**–**	**–**
DÖNEM KARI/ZARARI	**17.457.864**	**-3.365.170**	**-274.717**	**13.817.977**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	506.292	50.552
Bankalar	13.919.132	26.257.450
Toplam	**14.425.424**	**26.308.002**

Nakit ve nakit benzerlerinin döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

Para birimi (TL karşılığı)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
TL	5.571.542	8.871.290
USD	880.436	7.629.899
EUR	7.973.446	9.577.841
GBP	–	228.972
Toplam	**14.425.424**	**26.308.002**

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Finansal borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Banka kredileri (Kısa vadeli)	455.066.157	470.609.448
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	208.266.077	268.692.762
Banka kredileri (Uzun vadeli)	1.050.882.479	1.094.886.079
Diğer mali borçlar	5.809.743	1.755.230
Toplam	**1.720.024.456**	**1.835.943.519**

30 Eylül 2026 itibariyle finansal borçlanmaların faiz oranları Euro krediler için %5,95-%11,64 arasında, değişken faiz oranlı krediler için EURIBOR+%4-EURIBOR+%7,41 arasında değişmektedir. TL krediler için %20,32-%49,10 arasında değişmektedir.

Finansal borçların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
TL	122.441.200	89.868.852
EUR	1.597.583.256	1.746.074.667
Toplam	**1.720.024.456**	**1.835.943.519**

Finansal borçların sözleşme uyarınca vadelerine göre likiditesi aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Beklenen vadeler	**1.915.330.436**	**2.069.562.620**
0-3 ay	*473.663.422*	72.411.650
3-12 ay	*321.662.454*	803.911.663
1-5 yıl	1.120.004.560	1.193.239.306
Toplam	**1.915.330.436**	**2.069.562.620**

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Alıcılar	211.818.805	223.049.796
Alıcılar [İlişkili taraf]	27.474.757	37.122.463
Alacak senetleri	–	1.989.078
Alacak senetleri reeskontu (-)	-14.020.865	-9.578.470
Şüpheli ticari alacaklar	17.518.229	17.872.855
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	-17.518.229	-17.872.855
Toplam	**225.272.697**	**252.582.867**

İlişkili taraflara ilişkin detay Dipnot-33'te yer almaktadır.

Şüpheli alacaklarda dönem içinde meydana gelen değişim aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	14.376.799	14.331.600
Dönem içi tahsilatlar ve iptaller	–	–
Dönem içi şüpheli hale gelen alacaklar	3.141.430	45.199
Cari dönem TMS-29 sunum etkisi	–	3.496.056
Şüpheli alacaklar	**17.518.229**	**17.872.855**

Ticari alacakların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Usd alacaklar	71.795.124	72.867.835
Euro alacaklar	118.674.177	94.789.124
Gbp alacaklar	2.638.433	20.203.060
Toplam	**193.107.734**	**187.860.019**

Ticari alacakların beklenen vadelerine göre likiditesi aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
0-3 ay	239.293.562	262.161.337
Toplam	**239.293.562**	**262.161.337**

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Satıcılar	117.682.861	134.666.970
Borç senetleri	69.974.259	34.404.714
Borç senetleri reeskontu (-)	-4.324.042	-4.452.338
Diğer ticari borçlar	148.832.158	147.130.949
Diğer ticari borçlar [İlişkili taraf]	1.729.354	389.210
Gider tahakkukları	4.085.102	5.651.843
Toplam	**337.979.692**	**317.791.348**

İlişkili taraflara borçların detayı Dipnot-33'te yer almaktadır.

Ticari borçların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Usd borçlar	50.721.049	21.306.536
Euro borçlar	43.825.031	46.097.089
Toplam	**94.546.080**	**67.403.625**

Ticari borçların beklenen vadelerine göre likiditesi aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
0-3 ay	307.918.602	316.649.406
3-12 ay	34.385.132	5.594.280
Toplam	**342.303.734**	**322.243.686**

7. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	43.108.613	15.346.447
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	41.057.222	80.647.959
Toplam	**84.165.835**	**95.994.406**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Personelden alacaklar	7.086.663	9.152.131
Diğer çeşitli alacaklar	8.969.146	8.743.705
Verilen depozito ve teminatlar	96.112	96.112
Şüpheli diğer alacaklar	1.234.545	1.620.126
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	-1.234.545	-1.620.126
Toplam	**16.151.921**	**17.991.948**

Şüpheli diğer alacaklarda dönem içinde meydana gelen değişim aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	1.303.218	778.296
Dönem içi tahsilatlar ve iptaller (*)	-247.874	–
Dönem içi şüpheli hale gelen alacaklar	179.201	524.922
Cari dönem TMS-29 sunum etkisi	–	316.908
Şüpheli alacaklar	**1.234.545**	**1.620.126**

Diğer alacakların tamamı TL cinsindendir.

Diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer çeşitli borçlar	470.454	3.143.646
Ortaklara borçlar	13.234.052	18.102.042
Toplam	**13.704.506**	**21.245.688**

Diğer borçların tamamı TL cinsindendir.

9. STOKLAR

Stokların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
İlkmadde ve malzeme	125.195.192	171.980.991
Yarı mamuller üretim	85.807.265	97.958.347
Mamuller	570.372.375	660.012.877
Ticari mallar	2.106.154	4.100.799
Toplam	**783.480.986**	**934.053.014**

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	2.795.305	12.725.749
Verilen sipariş avansları	121.407	284.633
Gelecek yıllara ait giderler	6.466.490	–
Toplam	**9.383.202**	**13.010.382**

11. VERGİ

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	632.803	786.684
Toplam	**632.803**	**786.684**

Ertelenen Vergi;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları (-)	–	–
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	-41.611.737	50.534.364
- Dönem başı ertelenen vergi	*35.082.206*	50.577.788
- Dönem sonu ertelenen vergi	*-72.248.762*	-2.801.752
- Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenen vergi	*-4.445.181*	2.758.329
Toplam	**-41.611.737**	**50.534.364**

Ertelenen vergi hesaplamasının detayları aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
İzin karşılığı	6.069.222	1.049.088	–
Kdıem tazminatı karşılığı	68.651.998	11.391.209	–
Şüpheli alacak karşılıklıar	-4.438.917	554.865	–
Ertelenmiş faiz giderleri	-14.020.865	1.752.608	–
Ertelenmiş faiz gelirleri	-4.324.042	–	540.505
Dava karşılıkları	8.974.968	2.243.742	–
Duran varlık değerleme farkları (*)	784.541.230	–	152.184.182
Duran varlık değerleme farkları (**)	261.124.300	–	35.628.246
Finansal borç düzeltmeleri	218.317.662	54.579.416	–
Stok düzeltmeleri	169.570.702	–	21.196.338
Kur farkı düzeltmeleri -379	2.750.169	687.542	–
Peşin ödenmiş gider düzeltmeleri	-94.372.555	23.593.139	–
Diğer	-22.783.870	5.695.968	–
Mali Zarar	143.011.729	35.752.932	–
Toplam		**137.300.509**	**209.549.271**
NET			**72.248.762**

(*) Şirket, arsalarının, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin, binalarının ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi sonucunda oluşan değer artışlarının ve azalışlarının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %25 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır.

(**) Şirket,, tesis makine cihazlar ve taşıtlarının değerlemesi sonucunda oluşan değer artışlarının ve azalışlarının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %50 oranındaki istisnadan yararlanılmayacağı varsayımı ile yapmıştır.

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. Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

31.12.2025	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
İzin karşılığı	3.272.507	818.127	–
Kdıem tazminatı karşılığı	78.440.782	19.610.195	–
Şüpheli alacak karşılıklıar	-1.698.374	424.593	–
Ertelenmiş faiz giderleri	-9.578.470	2.394.618	–
Ertelenmiş faiz gelirleri	-4.452.338	–	1.113.084
Dava karşılıkları	310.125	77.532	–
Duran varlık değerleme farkları (*)	817.985.548	–	153.372.290
Duran varlık değerleme farkları (**)	-127.885.360	31.971.340	–
Kredi faiz tahakkuku düzeltmesi	288.933.297	72.233.325	–
Stok düzeltmeleri	204.700.267	–	51.175.066
Kur farkı düzeltmeleri -379	3.040.753	760.188	–
SGK prim düzeltmeleri	75.140.824	18.785.207	–
Peşin ödenmiş gider düzeltmeleri	59.966.951	14.991.737	–
Diğer	-34.045.489	8.511.372	
Toplam	**1.354.131.023**	**170.578.234**	**205.660.440**
NET			**35.082.206**

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
Devreden kdv	66.198.608	105.742.979
Diğer katma değer vergisi	2.565.941	2.834.731
Diğer çeşitli dönen varlıklar	285.173	583.757
Toplam	**69.049.722**	**109.161.467**

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ödenecek vergi ve fonlar	3.721.884	4.732.239
Ödenecek diğer yükümlülükler	1.271.948	344.661
Vadesi geçmiş ertelenmiş taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	–	16.692.789
Toplam	**4.993.832**	**21.769.689**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	838.756.716	838.756.716
Toplam	**838.756.716**	**838.756.716**

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinden Hatay'da bulunan arsa ve binalarını Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız ekspertiz şirketi olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerletmiştir. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu maddi duran varlığın sınıf ve yeri hakkında güncel bilgileri bulunduğunu düşünmektedir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin üzerinde ipotek bulunmaktadır. İpoteklerin detayları aşağıdaki gibidir;

Para birimi	**İpotek tutarı**	**Derece/Sıra**
EUR	65.000.000	1/0
TL	3.250.000.000	2/0

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Varlıklar	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Çevrim Farkı	30.09.2026
Arazi ve arsalar	164.446.723	–	–	–	–	164.446.723
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	35.451.045	173.231	–	–	–	35.624.276
Binalar	1.244.893.978	4.877.843	–	–	–	1.249.771.821
Tesis makine ve cihazlar	906.096.074	52.095.866	–	–	–	958.191.940
Taşıtlar	32.642.007	–	-4.068.046	–	–	28.573.961
Demirbaşlar	23.628.589	1.195.734	–	–	–	24.824.323
Diğer maddi duran varlıklar	2.318.147	–	–	–	-269.049	2.049.098
Yapılmakta olan yatırımlar	1.364.596	–	–	–	–	1.364.596
Toplam	**2.410.841.159**	**58.342.674**	**-4.068.046**	**–**	**-269.049**	**2.464.846.738**

Birikmiş Amortisman	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Çevrim Farkı	30.09.2026
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri amortismanı	-1.889.205	-1.559.479	–	–	–	-3.448.684
Binalar amortismanı	-29.671.375	-22.701.067	–	–	–	-52.372.442
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	-193.773.203	-71.827.230	–	–	–	-265.600.433
Taşıtlar amortismanı	-4.080.251	-2.678.809	508.506	–	–	-6.250.554
Mobilya ve demirbaşlar amortismanı	-15.761.881	-1.096.006	–	–	–	-16.857.887
Toplam	**-245.175.915**	**-99.862.591**	**508.506**	**–**	**–**	**-344.530.000**

Net Defter Değeri	**2.165.665.244**					**2.120.316.738**

Varlıklar	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Çevrim farkı	31.12.2025
Arazi ve arsalar	779.746.936	–	–	-615.300.213	–	164.446.723
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	33.357.984	2.093.061	–	–	–	35.451.045
Binalar	1.193.019.809	51.874.169	–	–	–	1.244.893.978
Tesis makine ve cihazlar	872.341.454	33.754.620	–	–	–	906.096.074
Taşıtlar	32.642.007	–	–	–	–	32.642.007
Demirbaşlar	22.367.950	1.260.639	–	–	–	23.628.589
Diğer maddi duran varlıklar	2.196.119	–	–	–	122.028	2.318.147
Yapılmakta olan yatırımlar	25.676.950	–	-24.312.355	–	–	1.364.595
Toplam	**2.961.349.209**	**88.982.489**	**-24.312.355**	**-615.300.213**	**122.028**	**2.410.841.158**

Birikmiş Amortisman	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Çevrim farkı	31.12.2025
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri amortismanı	–	-1.889.205	–	–	–	-1.889.205
Binalar amortismanı	–	-29.671.375	–	–	–	-29.671.375
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	-100.872.692	-92.900.511	–	–	–	-193.773.203
Taşıtlar amortismanı	–	-4.080.251	–	–	–	-4.080.251
Mobilya ve demirbaşlar amortismanı	-14.192.566	-1.569.315	–	–	–	-15.761.881
Toplam	**-115.065.258**	**-130.110.657**	**–**	**–**	**–**	**-245.175.915**

Net Defter Değeri	**2.846.283.951**					**2.165.665.243**

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	30.09.2026
Haklar	5.749.725	–	–	5.749.725
Haklar amortismanı	-5.749.725	–	–	-5.749.725
Net Defter Değeri	**–**	**–**	**–**	**–**

	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.12.2025
Haklar	5.749.726	**–**	–	5.749.726
Haklar amortismanı	-5.678.554	-71.172	–	-5.749.726
Net Defter Değeri	**71.172**	**-71.172**	**–**	**–**

16. KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
İzin Karşılıkları	6.069.223	3.272.507
Dava karşılıkları	8.725.506	310.125
Kur açığına ilişkin karşılıklar	2.999.631	3.040.752
Toplam	**17.794.360**	**6.623.384**

Uzun vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	68.651.998	78.440.782
Toplam	**68.651.998**	**78.440.782**

Şirket tüm personelinin fiili emeklilik tarihinde işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibariyle kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %45,02 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %48,02 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise %12,44 olarak alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Çalışma süresi	Emeklilik Tarihi	Emeklilik Tarihi
Zam Oranı	45,02%	42,34%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	12,44%	12,44%
İskonto Oranı	48,02%	45,34%
Kıdem tazminatı tavanı	73.730	53.920

Kıdem tazminatında dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı kıdem tazminatı	63.097.213	57.929.209
İşten ayrılanlara yapılan ödemeler	-33.888.499	-15.497.535
Cari hizmet maliyeti	7.270.866	9.540.522
Faiz maliyeti	14.391.695	25.766.912
Aktüeryal kazanç ve zararlar (*)	17.780.723	-14.641.895
Cari dönem TMS-29 sunum etkisi	–	15.343.569
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	**68.651.998**	**78.440.782**

Aktüeryal kazanç/zararlar diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanmaktadır

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30.09.2026	31.12.2025
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	255.170.509	191.599.473
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
D Diğer verilen TRİ'ler	–	–
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
Toplam	**255.170.509**	**191.599.473**

Koşullu Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen teminat mektupları	255.170.509	–
Toplam TL Karşılığı	**255.170.509**	**–**

18. SERMAYE

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
Hissedar	Hisse Oranı	Hisse Tutarı	Hisse Oranı	Hisse Tutarı
Abud Abdo	9,09	5.726.167	9,09	5.726.167
Toni Abdo	8,43	5.312.167	8,43	5.312.167
Gazi Huri	6,88	4.332.056	8,82	5.555.427
Kristian Huri	9,39	5.915.499	9,39	5.915.499
Diğer	66,21	41.714.111	64,27	40.490.740
Toplam	**100**	**63.000.000**	**100**	**63.000.000**

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye enflasyon düzeltme olumlu farkları (*) /Kayıtlı Değeri	456.467.693	456.467.693
TMS/TFRS farkları	411.206.522	411.206.522
Toplam	**867.674.215**	**867.674.215**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 63.000.000 TL olup, her biri 1 krş nominal değerde, toplam 6.300.000.000 adet paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

19. PAYLARA İLİŞKİN PRİMLER (İSKONTOLAR)

Paylara ilişkin primlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Hisse senetleri ihraç primleri / Kayıtlı değer	7.159.823	7.159.823
TMS/TFRS farkları	1.195.212	1.195.212
Toplam	**8.355.035**	**8.355.035**

20. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir (giderlerin) detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)	161.637.567	161.701.267
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-39.549.726	-21.769.003
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları) [ertelenen vergi etkisi]	-33.066.128	-33.082.053
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) [ertelenen vergi etkisi]	9.887.431	5.442.250
Toplam	**98.909.144**	**112.292.461**

21. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARI

Yabancı para çevrim farklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Yabancı para çevrim farkları [kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak]	18.921.354	21.569.204
Toplam	**18.921.354**	**21.569.204**

22. KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler / Kayıtlı değer	67.364.489	67.364.489
TMS/TFRS farkları	63.534.776	63.534.776
Toplam	**130.899.265**	**130.899.265**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir

23. GEÇMİŞ YIL KARLARI ZARARLARI

Geçmiş yıllar karları veya zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıllar karları veya zararları/Kayıtlı değer	-406.635.092	-170.712.926
TMS/TFRS farkları	1.148.032.971	1.003.035.399
Toplam	**741.397.879**	**832.322.473**

24. KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR

Azınlık paylarının detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış	148.498	174.752
Diğer İlaveler (Azalışlar)	1.269.471	–
Dönem karından/zararından alınan pay	-305.997	-26.256
TMS-29 sunum etkisi	–	36.113
Toplam	**1.111.972**	**184.609**

25. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Yurtiçi satışlar	98.736.635	143.723.743
Yurtdışı satışlar	651.503.470	767.154.605
Toplam	**750.240.105**	**910.878.348**
Satılan mamul maliyeti (-)	-667.465.114	-1.006.241.248
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	-45.447.678	-32.852.398
Toplam	**-712.912.792**	**-1.039.093.646**
BRÜT KAR/ZARAR	**37.327.313**	**-128.215.298**

26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Amortisman Giderleri	-99.862.592	–
Personel Giderleri	-47.902.035	-156.255.966
Nakliye ve Kargo Giderleri	-4.304.577	-4.221.242
Bakım Onarım Giderleri	-3.310.925	-2.035.630
Sertifikasyon ve Analiz Giderleri	-905.337	-3.761.233
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	–	-4.438.531
Konaklama giderleri	-1.157.354	-2.774.023
Danışmanlık Giderleri	-8.236.459	-5.704.704
Akaryakıt Giderleri	-2.029.599	-2.362.601
Vergi Resim ve Harçlar	-3.167.093	-3.731.370
Dava ve noter giderleri	-4.796.878	-8.567.461
Sigorta Giderleri	-1.399.155	-2.327.386
Kira Giderleri	-1.139.445	-1.530.670
Büro Giderleri	-1.713.334	-1.604.921
Sağlık Giderleri	-1.112.057	-1.312.321
Temizlik ve Mutfak Giderleri	-825.718	-928.981
Seyahat Giderleri	-706.169	-1.190.590
Haberleşme Giderleri	-1.065.705	-1.241.623
Halka Arz İşlem Giderleri	-348.002	-317.880
Bağ Zirai Faaliyet Giderleri	-122.997	-1.008.787
Taşıma Giderleri	-923.001	–
Taşeron Giderleri	-369.801	-549.114
Atık toplama giderleri	-570.410	-781.938
Aidat Giderleri	-521.470	-474.499
Araç Kiralama Giderleri	-798.494	–
Diğer Giderler	-9.688.052	-11.787.260
Toplam	**-196.976.659**	**-218.908.731**

27. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Pazarlama giderleri	-3.928.694	-7.120.741
Seyahat Giderleri	-3.519.568	-3.250.181
Kargo Giderleri	-1.730.460	-2.585.575
Birlik ve Oda Giderleri	-758.804	-1.008.941
Gümrük ve Liman Giderleri	-3.026.476	-4.519.765
Nakliye ve Navlun Giderleri	-11.134.000	-17.211.094
Fuar Giderleri	–	-648.234
Diğer Giderler	-649.874	-1.476.930
Toplam	**-24.747.876**	**-37.821.461**

28. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Vade farkı gelirleri	33.317	65.448.461
Fuar destekleme gelirleri	3.100.151	228.540
Kambiyo karı	26.680.377	61.750.569
Reeskont faiz gelirleri	12.028.896	30.898.711
Fiyat farkı gelirleri	3.294.804	10.849.277
Kira gelirleri	–	119.956
Sgk teşvik gelirleri	15.860.615	9.346.197
Destek gelirleri	16.615.800	28.778.859
Mesleki eğitim destekleme geliri	1.394.960	2.388.161
Muhtelif gelirler	1.127.658	955.923
Toplam	**80.136.578**	**210.764.654**

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Kur farkı giderleri	-18.073.709	-17.766.448
Karşılık giderleri	-12.046.137	-365.926
Vade farkı giderleri	–	-61.490.200
Reeskont faiz giderleri	-17.602.294	-8.828.874
Kanunen kabul edilmeyen giderler	-3.248.357	–
Muhtelif giderler	-6.478.597	-5.139.789
Toplam	**-57.449.094**	**-93.591.237**

29. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	7.420.729	125.572
İştiraklerden temettü gelirleri	–	10.696.598
Toplam	**7.420.729**	**10.822.170**

30. FİNANSMAN GELİRLERİ FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Kambiyo karı [Nakit ve nakit benzerlerine ait]	124.899.078	20.928.562
Faiz gelirleri [Nakit ve nakit benzerlerine ait]	3.647.248	1.709.340
Toplam	**128.546.326**	**22.637.902**

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Faiz Giderleri	-109.470.092	-195.983.622
Banka Komisyonları	-9.950.724	-4.591.364
Kıdem tazminatı faiz giderleri	-14.391.695	-23.964.523
Teminat Mektubu Komisyonları	-2.549.089	-4.458.507
Kambiyo zararları [Nakit ve nakit benzerlerine ait] (-)	-238.291.831	-58.968.262
Diğer finansal giderler	-30.577	–
Toplam	**-374.684.008**	**-287.966.278**

31. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI

Net parasal pozisyon kazançları/kayıplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Net Parasal Pozisyon Kazançları/kayıpları	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Stoklar enflasyon düzeltmeleri	4.911.248	369.015.647
Duran varlık enflasyon düzeltmeleri	588.905.908	613.593.065
Özkaynaklar enflasyon düzeltmeleri	-378.006.083	-465.751.518
Verilen depozito ve teminatlar enflasyon düzeltmesi	18.800	19.486
Ertelenen vergi enflasyon düzeltmeleri	-6.862.326	-10.254.139
Gelir tablosu enflasyon farkı sınıflandırmaları	61.623.196	-71.992.467
Yapılmakta olan yatırımlar enflasyon düzetmeleri	266.925	271.757
Eliminasyon	–	45.411.605
Toplam	**270.857.668**	**480.313.436**

32. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Dönem net karı veya zararı	-172.422.096	245.542
Hisse sayısı	63.000.000	63.000.000
1 TL'lik hisse başına kar / zarar	**-2,74**	**0,00**

Hisse sayısı, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

33. İLİŞKİLİ TARAFLAR

İlişkili taraflardan alacak ve borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Alacak / Borç	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacak/Üniversal	27.474.757	37.122.463
Diğer ticari borç/Tutis Turizm Ticaret Seyahat A.Ş.	-727.967	–
Diğer ticari borç/Titus Turizm Ticaret Seyahat Acentası Ltd. Şti.	-1.001.387	–
Net Alacak (Borç)	**25.745.403**	**37.122.463**

İlişkili taraflardan elde edilen gelir ve giderler aşağıdaki gibidir;

Gelir - Gider	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Mal ve hizmet satışları/Universal Tekstil A.Ş.	4.212.115	39.334.109
Mal ve hizmet alımları/Universal Tekstil A.Ş.	-3.103	–
Mal ve hizmet satışları/Tutis Turizm Ticaret Seyahat A.Ş.	–	2.463.111
Mal ve hizmet alımları/Titus Turizm Ticaret Seyahat Acentası Ltd. Şti.	-3.170.589	–
Mal ve hizmet satışları/Titus Turizm Ticaret Seyahat Acentası Ltd. Şti.	71.238	
Mal ve hizmet satışları/Cotonella	–	10.045.263
Net	**1.109.661**	**51.842.483**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağalanan menfaatler (*)	-7.972.787	-4.431.209
Toplam	**-7.972.787**	**-4.431.209**

(*) İlişkili taraf kapsamında olan ve kilit yönetici personel olmayanlar

34. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	229.500	297.734
Toplam	**229.500**	**297.734**

Kredi Riski:

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

30.09.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**27.474.757**	**197.797.940**	–	**16.151.921**	**13.919.132**	**506.292**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					–	–
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.474.757	197.797.940	–	16.151.921	13.919.132	506.292
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	–	–	–	–	–	–
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	–	–	–	–	–	–
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	–	–	–	–	–	–
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	–	17.518.229	–	1.234.545	–	–
- Değer düşüklüğü (-)	–	-17.518.229	–	-1.234.545	–	–
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	–	–	–	–	–	–

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**37.122.463**	**215.460.404**	–	**17.991.948**	**26.257.450**	**50.552**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	37.122.463	215.460.404	–	17.991.948	26.257.450	50.552
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	–	–	–	–	–	–
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	–	–	–	–	–	–
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	–	–	–		–	–
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	–	17.872.855	–	1.620.126	–	–
- Değer düşüklüğü (-)	–	-17.872.855	–	-1.620.126	–	–
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	–	–	–	–	–	–

Likidite Riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

30.09.2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.720.024.456**	**1.921.140.179**	**479.473.165**	**321.662.454**	**1.120.004.560**	**–**
Finansal Borçlar	1.720.024.456	1.921.140.179	479.473.165	321.662.454	1.120.004.560	–
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**527.290.223**	**786.416.274**	**331.402.510**	**136.421.793**	**10.983.684**	**307.608.287**
Ticari Borçlar	337.979.692	342.303.734	307.918.602	34.385.132	–	–
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	84.165.835	84.165.835	–	84.165.835	–	–
Diğer Borçlar	13.704.506	13.704.506,00	13.704.506	–	–	–
Kısa vadeli karşılıklar	17.794.360	17.794.360	–	17.794.360	–	–
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.993.832	4.993.832	4.993.832	–	–	–

31.12.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.834.188.288**	**1.834.188.288**	**470.609.448**	**268.692.762**	**1.094.886.079**	**–**
Finansal Borçlar	1.834.188.288	1.834.188.288	470.609.448	268.692.762	1.094.886.079	–
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**541.891.118**	**523.015.916**	**21.794.309**	**428.849.807**	**–**	**72.371.799**
Ticari Borçlar	317.791.349	317.791.349	–	317.791.349	–	–
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	95.994.406	95.994.406,00	–	95.994.406	–	–
Diğer Borçlar	21.245.688	–	–	–	–	–
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25.818	24.620	24.620	–	–	–
Kısa vadeli karşılıklar	6.623.385	15.064.051	–	15.064.051	–	–
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21.769.689	21.769.689	21.769.689	–	–	–

Kur Riski

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	TL Karşılığı	Usd	Eur	Gbp
1. Ticari Alacaklar	193.107.734	1.467.294	2.136.091	40.686
2a. Parasal Finansal Varlıklar	8.853.882	17.994	143.519	–
4. Dönen Varlıklar	**201.961.616**	**1.485.287**	**2.279.610**	**40.686**
9. Toplam Varlıklar	**201.961.616**	**1.485.287**	**2.279.610**	**40.686**
10. Ticari Borçlar	94.546.080	1.036.598	788.834	**–**
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	**94.546.080**	**1.036.598**	**788.834**	**–**
18. Toplam Yükümlülükler	**94.546.080**	**1.036.598**	**788.834**	**–**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**107.415.536**	**448.689**	**1.490.776**	**40.686**

31.12.2025	**TL Karşılığı**	**Usd**	**Eur**	**Gbp**
1. Ticari Alacaklar	187.860.019	1.368.034	1.516.284	282.569
2a. Parasal Finansal Varlıklar	17.436.713	143.245	153.211	3.203
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	130.375	602	1.573	–
4. Dönen Varlıklar	**205.427.107**	**1.511.881**	**1.671.068**	**285.772**
9. Toplam Varlıklar	**205.427.107**	**1.511.881**	**1.671.068**	**285.772**
10. Ticari Borçlar	67.403.625	400.013	737.387	–
11. Finansal Yükümlülükler	384.383.557	–	6.148.750	–
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	**451.787.182**	**400.013**	**6.886.137**	**–**
15. Finansal Yükümlülükler	1.361.699.790	–	21.782.283	–
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	**1.361.699.790**	**–**	**21.782.283**	**–**
18. Toplam Yükümlülükler	**1.813.486.972**	**400.013**	**28.668.421**	**–**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**-1.608.190.241**	**1.111.868**	**-26.997.353**	**285.772**

Kur Riski Duyarlılık Analizi

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

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

30.09.2026	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde 1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	2.195.451	-2.195.451
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**2.195.451**	**-2.195.451**
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde 4- Avro net varlık / yükümlülüğü 5- Avro riskinden korunan kısım (-)	8.282.259	-8.282.259
6- Avro Net Etki (4+5)	**8.282.259**	**-8.282.259**
GBP Kurunun % 10 değişmesi halinde 7- GBP net varlık / yükümlülüğü 8- GBP riskinden korunan kısım (-)	263.843	-263.843
9- GBP Net Etki (7+8)	**263.843**	**-263.843**
TOPLAM	**10.741.554**	**-10.741.554**

31.12.2025	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde 1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	5.490.179	-5.490.179
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**5.490.179**	**-5.490.179**
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde 4- Avro net varlık / yükümlülüğü 5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-156.434.702	156.434.702
6- Avro Net Etki (4+5)	**-156.434.702**	**156.434.702**
GBP Kurunun % 10 değişmesi halinde 7- GBP net varlık / yükümlülüğü 8- GBP riskinden korunan kısım (-)	1.931.842	-1.931.842
9- GBP Net Etki (7+8)	**1.931.842**	**-1.931.842**
TOPLAM	**-149.012.680**	**149.012.680**

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	–	–
	Nakit ve nakit benzerleri	–	–
	Diğer alacaklar	–	–
	Diğer borçlar	–	–
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	–	–
Finansal yükümlülükler		1.720.024.456	1.835.943.519
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		–	–
Finansal yükümlülükler		276.950.150	–

Şirket'in finansal yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli kredilerden oluşmaktadır. Bu nedenle faiz değişimine ilişkin olarak herhangi bir faiz oranı riski hesaplaması yapılmamıştır.

35. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.