MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

İÇİNDEKİLER

		SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU		**1-2**
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		**3-4**
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU		**5**
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU		**6**
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR		**7-33**
NOT 1	Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	7
NOT 2	Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	8-12
NOT 3	Nakit ve Nakit Benzerleri	12
NOT 4	Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	13-14
NOT 5	Ticari Alacaklar ve Borçlar	15
NOT 6	Diğer Alacaklar ve Borçlar	16
NOT 7	Stoklar	16
NOT 8	Maddi Duran Varlıklar	17-18
NOT 9	Kullanım Hakkı Varlıkları	19
NOT 10	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	20
NOT 11	Hasılat ve Satışların Maliyeti	21
NOT 12	Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	22
NOT 13	İlişkili Taraf Açıklamaları	23-24
NOT 14	Çalışanlara Sağlanan Faydalar	25
NOT 15	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	26-30
NOT 16	Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi, Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)	31-32
NOT 17	Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	32
EK - 1	Tamamlayıcı Diğer Bilgiler	33

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**1.488.200.668**	**1.618.528.991**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	79.992	471
Ticari Alacaklar		666.587.159	428.091.532
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5-13*	*3.443.723*	*1.021.178*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*663.143.436*	*427.070.354*
Diğer Alacaklar		343.835.374	791.504.815
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	*1.119.988*	*982.246*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,13	*342.715.386*	*790.522.569*
Stoklar	7	457.304.613	389.044.719
Peşin Ödenmiş Giderler		19.910.221	9.767.975
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*19.910.221*	*9.767.975*
Diğer Dönen Varlıklar		483.309	119.479
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**1.488.200.668**	**1.618.528.991**
Duran Varlıklar		**1.312.549.770**	**1.365.715.994**
Maddi Duran Varlıklar	8	1.023.613.929	1.045.685.121
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		9.972.330	11.313.085
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	278.214.625	307.784.805
Peşin Ödenmiş Giderler		748.886	932.983
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**1.312.549.770**	**1.365.715.994**
TOPLAM VARLIKLAR		**2.800.750.438**	**2.984.244.985**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**359.076.899**	**436.292.488**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		28.845.957	36.784.230
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	*28.845.957*	*36.784.230*
Ticari Borçlar		136.930.426	136.129.830
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-13	*5.351.386*	*5.497.138*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*131.579.040*	*130.632.692*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		43.457.006	45.964.362
Diğer Borçlar		23.818.880	17.933.689
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	*23.818.880*	*17.933.689*
Ertelenmiş Gelirler	6	63.892.117	76.816.021
Kısa Vadeli Karşılıklar		29.010.550	59.037.013
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*29.010.550*	*59.037.013*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	10	20.994.000	26.099.184
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		12.127.963	37.528.159
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**359.076.899**	**436.292.488**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**286.885.682**	**417.514.014**
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	155.531.769	197.014.449
Uzun Vadeli Karşılıklar		61.203.384	80.575.658
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	14	*61.203.384*	*80.575.658*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		70.150.529	139.923.907
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**286.885.682**	**417.514.014**
ÖZKAYNAKLAR		**2.154.787.857**	**2.130.438.483**
Ödenmiş Sermaye		200.000.000	200.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		5.936.291.444	5.936.291.444
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		2.105.091	2.105.091
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		145.216.982	149.421.683
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		256.792.234	256.792.234
Tanımlanmış Fayda Planları ve Yeniden Ölçüm Kazançları		(111.575.252)	(107.370.551)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.833.680	7.833.680
Geçmiş Yıllar Zararları		(4.165.213.415)	(4.128.965.190)
Net Dönem Karı/(Zararı)		28.554.075	(36.248.225)
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.800.750.438**	**2.984.244.985**

MAKİNA TAKIM ENDÜSTRİSİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	749.379.687	262.251.625	954.593.315	293.713.243
Satışların Maliyeti (-)	11	(554.843.514)	(196.437.042)	(579.745.476)	(212.556.934)
BRÜT KAR/ZARAR		**194.536.173**	**65.814.583**	**374.847.839**	**81.156.309**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(98.470.677)	(29.783.328)	(102.953.911)	(28.161.744)
Pazarlama Giderleri (-)		(70.152.474)	(21.144.887)	(73.182.541)	(20.305.570)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		8.734.372	4.513.872	11.200.883	1.764.376
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(15.400.739)	(3.150.772)	(12.449.713)	(1.240.286)
ESAS FAALİYET KARI		**19.246.655**	**16.249.468**	**197.462.557**	**33.213.085**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13	159.488.221	43.415.752	187.185.178	56.212.225
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**178.734.876**	**59.665.220**	**384.647.735**	**89.425.310**
Finansman Gideri		(31.377.759)	(7.917.774)	(9.285.774)	1.054.066
Net Parasal Pozisyon Kayıpları		(145.992.009)	(60.681.052)	(139.340.546)	(76.739.795)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**1.365.108**	**(8.933.606)**	**236.021.415**	**13.739.581**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)		**27.188.967**	**3.081.310**	**(70.140.309)**	**(2.103.885)**
Dönem Vergi Geliri/Gideri	16	(42.058.823)	(12.777.479)	(55.073.726)	3.188.625
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	16	69.247.790	15.858.789	(15.066.583)	(5.292.510)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**28.554.075**	**(5.852.296)**	**165.881.106**	**11.635.696**
Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı		**28.554.075**	**(5.852.296)**	**165.881.106**	**11.635.696**
Ana Ortaklık Payları		**28.554.075**	**(5.852.296)**	**165.881.106**	**11.635.696**
	12	**28.554.075**	**(5.852.296)**	**165.881.106**	**11.635.696**
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		0,001428	(0,000293)	0,008294	0,000582

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
DÖNEM KARI/(ZARARI)		28.554.075	(5.852.296)	165.881.106	11.635.696
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(3.679.113)**	**(1.319.529)**	**(4.223.696)**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	14	(4.204.701)	(1.508.034)	(5.631.594)	-
Gelire İlişkin Vergiler		525.588	188.505	1.407.898	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**24.874.962**	**(7.171.825)**	**161.657.410**	**11.635.696**
Ana Ortaklık Payları		**24.874.962**	**(7.171.825)**	**161.657.410**	**11.635.696**
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		0,001244	(0,000359)	0,008083	0,000582

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

				Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve gider					
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Pay İhraç Primler/ İskontolar**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)**	**Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)**	**Net Dönem Karı**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	**200.000.000**	**5.936.291.444**	**2.105.091**	**(101.738.957)**	**85.804.238**	**7.833.680**	**(4.474.087.831)**	**345.109.102**	**2.001.316.767**
Transferler	-	-	-	-	-	-	345.109.102	(345.109.102)	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**-**	**-**	**-**	5.631.594	-	-	-	165.881.106	**171.512.700**
Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	*165.881.106*	**165.881.106**
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	*(5.631.594)*	-	-	-	-	**(5.631.594)**
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	**200.000.000**	**5.936.291.444**	**2.105.091**	**(107.370.551)**	**85.804.238**	**7.833.680**	**(4.128.978.729)**	**165.881.106**	**2.161.566.279**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	**200.000.000**	**5.936.291.444**	**2.105.091**	**(107.370.551)**	**256.792.234**	**7.833.680**	**(4.128.965.190)**	**(36.248.225)**	**2.130.438.483**
Transferler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	(36.248.225)	36.248.225	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**-**	**-**	**-**	*4.204.701*	-	-	-	28.554.075	**32.758.776**
Dönem Karı	**-**	**-**	**-**	-	-	-	-	*28.554.075*	**28.554.075**
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	**-**	**-**	**-**	*(4.204.701)*	-	-	-	-	**(4.204.701)**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**200.000.000**	**5.936.291.444**	**2.105.091**	**(111.575.252)**	**256.792.234**	**7.833.680**	**(4.165.213.415)**	**28.554.075**	**2.154.787.857**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Cari Dönem (Bağımsız denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Dönem Karı		28.554.075	165.881.106
Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler		(139.649.077)	(51.870.219)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	8 -9	85.767.390	84.665.343
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(1.956.706)	(3.258.374)
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(619.207)	192.856
-Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(1.337.499)	(3.451.230)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		37.796.792	45.109.960
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	2.665.145	6.264.108
-Diğer Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		35.131.647	38.845.852
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(132.474.709)	(177.899.404)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(159.488.221)	(187.185.178)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		27.013.512	9.285.774
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16	(27.188.967)	70.140.309
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		(101.592.877)	(70.628.053)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(330.349.513)	(228.279.945)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(238.495.627)	(52.073.458)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.422.545)	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(236.073.082)	(52.073.458)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(137.742)	(496.163)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(137.742)	(496.163)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	7	(68.259.894)	45.025.416
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		800.596	(61.256.346)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(145.753)	1.403.096
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		946.349	(62.659.442)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(2.507.356)	106.058
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		5.885.191	733.351
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		5.885.191	733.351
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(12.923.904)	(139.829.826)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış (Azalış)		(14.346.947)	(9.529.447)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(363.830)	(10.959.530)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(441.444.515)	(114.269.058)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(49.398.737)	(8.846.738)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(29.930.862)	(109.068.213)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(520.774.113)	(232.184.009)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(21.614.982)	(4.782.634)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardaki değişimler		447.807.183	102.236.275
-İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardaki değişimler		447.807.183	102.236.275
Alınan Faiz		159.488.221	187.185.178
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/kullanılan nakit akışları		585.680.422	284.638.819
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-	-
Ödenen Faiz		(31.377.759)	(9.285.774)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	4	(33.629.938)	(43.214.543)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(65.007.697)	(52.500.317)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(101.389)	(45.507)
Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kazanç/Kayıp Etkisi		180.910	366.779
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET (AZALIŞ)/ ARTIŞ (A+B+C)		79.521	321.272
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		471	3.627
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)		79.992	324.899

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Makina Takım Endüstrisi A.Ş. (Şirket, MTE), Türkiye'nin ilk kesici takım üreticisi olarak 1957 yılında kurulmuştur. Kesici takım pazarında delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarının imalatını gerçekleştiren Şirket, pazarlama ve satış, ihracat ve ithalat ile ilgili tüm ticari ve endüstriyel faaliyetlerini yaklaşık 10.000 m^{2}'lik kiralık alanda yürütmektedir.

Türkiye'de üretim yapan kesici takım üreticilerinin en büyüklerinden olan MTE, delici, vidalı, kesici ve testere ürün gruplarında çok geniş bir yelpazede üretim yapmakta olup portföyünde 30.000 değişik ürün mevcuttur.

Şirket'in merkezi, Kısıklı Mahallesi Ferah Caddesi, Yıldız Holding Placid Bloğu Blok No: 1/A Üsküdar, İstanbul'dadır.

Şirket halka açık olup hisse senetleri Şubat 1986 tarihinden bu yana Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon	66.213.392	33,11	66.213.392	33,11
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	29.208.844	14,60	29.208.844	14,60
Diğer	104.577.764	52,29	104.577.764	52,29
Toplam	**200.000.000**	**100,00**	**200.000.000**	**100,00**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklığı aşağıdaki gibidir;

	İştirak Oranı	**Kuruluş Tarihi**	**Faaliyet Konusu**
Evar Kesici Takım San ve Tic. A.Ş. (*)	100,00	1998	Kesici ve delici takım ticareti

(*) Bundan böyle konsolide finansal tablolarda ve konsolide dipnotlarda Makina Takım Endüstrisi A.Ş. ve birleştirilmiş bağlı ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 164'tür. (31 Aralık 2025: 168).

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Kasım 2026 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını, SPK tarafından belirlenen prensipler doğrultusunda, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatına uygun muhasebe ilkelerine göre tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, SPK'nın 13 Eylül 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'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen tesis, makina ve cihazlar haricinde, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değerin arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) TL ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000	%158
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24317	%211
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29732	%222

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığı tarafından kontrol ettiği bağlı ortaklığın finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- 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 olmadığını yeniden değerlendirir.

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

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

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklığın 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.

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

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

2.2.1 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet 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 Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
Yıllık İyileştirmeler	TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

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

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

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

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

2.2.1 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri
TFRS 17 (Değişiklikler)	Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler
TFRS 18	Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar
TFRS 19	Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar
TFRS 19 (Değişiklikler)	Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

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

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

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (devamı)

2.2.1 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler
Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.3. Muhasebe politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 29 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla bu dönem finansal tablolar 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit	79.992	471
Vadesiz mevduatlar	*79.992*	*471*
	79.992	**471**

4. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden borçlar	28.845.957	36.784.230
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	**28.845.957**	**36.784.230**
Kiralama işlemlerinden borçlar	155.531.769	197.014.449
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	155.531.769	197.014.449
Toplam finansal borçlar	**184.377.726**	**233.798.679**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal kiralama borçlarına ilişkin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	28.845.957	36.784.230
1 - 3 yıl içerisinde ödenecek	102.233.741	131.090.268
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	23.353.369	28.885.716
5 yıl ve daha uzun vadeli	29.944.659	37.038.465
	184.377.726	**233.798.679**

4. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlar:

Kiralama yükümlülüklerinden borçlanmaların mutabakatı:

	1 Ocak 2026	Finansman nakit akışları	Faiz tahakkuk farkı	Parasal Kazanç/(Kayıp)	Kiralamalara ilaveler	30 Eylül 2026
Kiralama işlemlerinden borçlar	233.798.679	(33.629.938)	17.929.101	(46.018.440)	12.298.324	184.377.726
	233.798.679	**(33.629.938)**	**17.929.101**	**(46.018.440)**	**12.298.324**	**184.377.726**

	1 Ocak 2025	Finansman nakit akışları	Faiz tahakkuk farkı	Parasal Kazanç/(Kayıp)	Kiralamalara ilaveler	30 Eylül 2025
Kiralama işlemlerinden borçlar	159.773.021	(43.214.543)	6.054.003	(9.946.823)	-	112.665.658
	159.773.021	**(43.214.543)**	**6.054.003**	**(9.946.823)**	**-**	**112.665.658**

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	110.563.536	78.708.133
Vadeli çekler	552.579.900	348.362.221
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 13)	3.443.723	1.021.178
Şüpheli alacak karşılığı	1.187.891	1.476.755
Ticari alacaklar (brüt)	**667.775.050**	**429.568.287**
Eksi: şüpheli alacak karşılığı	(1.187.891)	(1.476.755)
Ticari alacaklar (net)	**666.587.159**	**428.091.532**

Grup'un yurtiçi müşterilere yaptığı satışların ortalama vadesi 75-105 gün arasındadır (2025: 75-105 gün). Grup'un ticari alacaklarının vadeleri değişiklik göstermekte olup, alacaklar için uygulanan faiz oranı %41,32'dir (2025: %44,46).

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	1.476.755	2.585.375
Dönem geliri/(gideri)	84.502	192.856
Tahsilatlar	(746.732)	(2.283.879)
Parasal Kayıp/Kazanç	373.366	964.016
Kapanış bakiyesi	**1.187.891**	**1.458.368**

Kısa vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	131.579.040	130.632.692
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot13)	5.351.386	5.497.138
	136.930.426	**136.129.830**

Grup'un yurtiçi tedarikçilerinden yaptığı alımların ortalama vadesi 45-60 gün arasındadır (2025: 45-60 gün). Grup'un yurtdışı tedarikçilerinden yaptığı alımların ortalama vadesi çoğunluğu 150 gün olmak üzere 90-150 gün arasındadır (2025: 90-150 gün).

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 13)	342.715.386	790.522.569
Verilen depozito ve teminatlar	1.119.988	982.246
	343.835.374	**791.504.815**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	22.925.390	17.026.875
Diğer borçlar	893.490	906.814
	23.818.880	**17.933.689**

Kısa vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan Sipariş Avansları	63.892.117	76.816.021
	63.892.117	**76.816.021**

7. STOKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	143.109.979	108.021.184
Yarı mamuller	120.803.205	139.241.975
Mamuller	192.781.891	141.355.175
Ticari mallar	820.176	802.664
Diğer stoklar	1.219.117	728.559
Yoldaki mallar	4.087.551	5.749.965
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(5.517.306)	(6.854.803)
	457.304.613	**389.044.719**

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	(6.854.803)	(16.733.527)
Dönem geliri /(gideri)	1.337.497	3.451.230
Kapanış bakiyesi	**(5.517.306)**	**(13.282.297)**

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Tesis makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet Değeri					
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	1.448.023.416	35.021.838	93.332.453	3.873.542	1.580.251.250
Alımlar	17.653.441	946.969	319.826	2.694.746	21.614.982
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**1.465.676.857**	**35.968.807**	**93.652.280**	**6.568.288**	**1.601.866.232**
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(413.642.165)	(29.857.587)	(91.591.964)	-	(535.091.716)
Dönem gideri	(41.311.490)	(1.077.097)	(771.999)	-	(43.160.586)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(454.953.656)**	**(30.934.684)**	**(92.363.962)**	**-**	**(578.252.302)**
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**1.010.723.201**	**5.034.123**	**1.288.317**	**6.568.288**	**1.023.613.929**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman giderinin 38.654.648 TL (2025: 36.323.278 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 3.021.241 TL (2025: 2.839.022 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 1.484.696 TL (2025: 1.395.150 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine yansıtılmıştır.

MODV 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman itfa payı 738.300 TL (2025: 762.522 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine yansıtılmıştır.

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Tesis makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan	Toplam
Maliyet Değeri					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.157.916.170	36.010.727	92.836.163	-	1.286.763.060
Alımlar	689.840	239.109	143.583	3.710.102	4.782.634
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**1.158.606.010**	**36.249.836**	**92.979.746**	**3.710.102**	**1.291.545.694**
Birikmiş Amortismanlar					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(351.516.639)	(29.617.015)	(90.533.852)	-	(471.667.506)
Dönem gideri	(37.867.632)	(1.486.744)	(1.203.074)	-	(40.557.450)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(389.384.271)**	**(31.103.759)**	**(91.736.926)**	**-**	**(512.224.956)**
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**769.221.739**	**5.146.077**	**1.242.820**	**3.710.102**	**779.320.738**

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Değeri	**Binalar**	**Taşıtlar**	**Tesis makine ve cihazlar**	**Toplam**
1 Ocak 2026 İtibarıyle açılış bakiyesi	340.298.581	48.875.994	27.957.980	417.132.555
İlaveler	-	12.298.324	-	12.298.324
Çıkış	-	(32.949.995)	-	(32.949.995)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**340.298.581**	**28.224.323**	**27.957.980**	**396.480.884**
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2026 İtibarıyle açılış bakiyesi	(67.970.531)	(27.875.635)	(13.501.584)	(109.347.750)
Dönem Gideri	(25.611.580)	(11.119.856)	(5.137.069)	(41.868.504)
Çıkış	-	32.949.995	-	32.949.995
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(93.582.111)**	**(6.045.496)**	**(18.638.653)**	**(118.266.259)**
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**246.716.471**	**22.178.827**	**9.319.327**	**278.214.625**

Maliyet Değeri	**Binalar**	**Taşıtlar**	**Tesis makine ve cihazlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	338.831.495	57.466.459	98.308.406	494.606.360
İlaveler	-	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**338.831.495**	**57.466.459**	**98.308.406**	**494.606.360**
Birikmiş Amortismanlar				
1 Ocak 2025 İtibariyle açılış bakiyesi	(108.419.147)	(19.286.650)	(19.567.025)	(147.272.822)
Dönem Gideri	(23.979.670)	(6.134.312)	(13.231.389)	(43.345.371)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(132.398.817)**	**(25.420.962)**	**(32.798.414)**	**(190.618.193)**
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**206.432.678**	**32.045.497**	**65.509.992**	**303.988.167**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman giderinin 37.501.801 TL (2025: 38.820.142 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 2.930.795 TL (2025: 3.034.176 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine, 1.435.908 TL (2025: 1.491.053 TL) tutarındaki kısmı pazarlama giderlerine yansıtılmıştır.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup yönetimi, hukuki görüşler neticesinde aleyhte açılan davalarla ilgili olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 20.994.000 TL ayrılmış karşılık bulunmaktadır (31 Aralık 2025:26.099.184 TL).

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	**TL karşılığı**	**TL karşılığı**
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	24.497.752	27.797.706
-İhale ve Dışardan Saglanan Hizmet Karşılıgı Teminat	3.503.752	1.698.522
-Dava Karşılığı Teminat (*)	20.994.000	26.099.184
-İpotek	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
-Teminat	-	-
-Rehin	-	-
-İpotek	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3.	-	-
-Teminat	-	-
-Rehin	-	-
-İpotek	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu	-	-
Toplam	**24.497.752**	**27.797.706**

(*) Neslihan Örnek (Güzey) tarafından alacak istemiyle açılan ve İstanbul Anadolu 5. Asliye Ticaret Mahkemesi'nde görülmekte olan 2014/837 esas sayılı davanın kısmen kabulüne istinaden, 20.994.000 TL'lik karşılık ayrılmıştır.

11. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

Hasılat	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Yurt içi satışlar	1.673.814.930	552.292.319	2.125.366.493	687.808.321
Yurt dışı satışlar	973.031	396.495	3.756.589	1.092.458
Brüt satışlar	**1.674.787.961**	**552.688.814**	**2.129.123.082**	**688.900.779**
Satış iskontoları (-)	(899.934.476)	(272.791.213)	(1.157.891.935)	(390.506.377)
Satış iadeleri (-)	(25.473.798)	(17.645.976)	(16.637.832)	(4.681.159)
Net satışlar	**749.379.687**	**262.251.625**	**954.593.315**	**293.713.243**
Satışların maliyeti (-)	(554.843.514)	(196.437.042)	(579.745.476)	(212.556.934)
Brüt kar	**194.536.173**	**65.814.583**	**374.847.839**	**81.156.309**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla satışların maliyeti detayı aşağıdaki gibidir:

Satışların maliyeti	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
İlk madde ve malzeme giderleri	(141.413.240)	(28.907.593)	(179.459.157)	(82.195.557)
Personel giderleri	(146.414.344)	(48.632.862)	(169.111.168)	(64.422.251)
Genel üretim giderleri	(227.278.820)	(66.066.801)	(219.530.468)	(74.492.728)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(76.894.749)	(32.178.648)	(75.411.189)	(24.297.093)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	6.247.290	(7.078.918)	11.426.522	(4.243.424)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	31.012.177	(11.197.374)	59.983.028	30.671.945
Satılan mamullerin maliyeti	**(554.741.686)**	**(194.062.196)**	**(572.102.432)**	**(218.979.108)**
Satılan ticari mallar maliyeti	(1.439.325)	(2.725.996)	(11.094.274)	(5.672.987)
Stok değer düşüklüğü geliri /(gideri)	1.337.497	351.150	3.451.230	749.187
	(554.843.514)	**(196.437.042)**	**(579.745.476)**	**(223.902.908)**

12. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Pay başına kar/zarar miktarı, net dönem karının/zararının Grup hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grubun Pay Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026 tarihinde sona eren		**30 Eylül 2025 tarihinde sona eren**	
	Dokuz Aylık Dönem	Üç Aylık Dönem	Dokuz Aylık Dönem	Üç Aylık Dönem
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	20.000.000.000	20.000.000.000	20.000.000.000	20.000.000.000
Ana ortaklık payına ait dönem net karı	28.554.075	(5.852.296)	165.881.106	11.635.696
Pay başına kazanç	**0,001428**	**(0,000293)**	**0,008294**	**0,000582**
Ana şirket hissedarlarına ait toplam kapsamlı gelir	24.874.962	(7.171.825)	161.657.410	11.635.696
Toplam kapsamlı gelirden elde edilen pay başına kazanç	**0,001244**	**(0,00036)**	**0,0080829**	**0,00058**

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026	**Alacaklar**	**Borçlar**
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
İlişkili taraf bakiyeleri	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Borçlar**
Yıldız Holding A.Ş (*)	342.715.386	3.332.498
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	-	356.880
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	674.831
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	981.477
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Tic. A.Ş.	-	5.700
Toplam	**342.715.386**	**5.351.386**

31 Aralık 2025	**Alacaklar**	**Borçlar**
	Kısa vadeli	**Kısa vadeli**
İlişkili taraflar bakiyeleri	**Diğer Alacaklar**	**Ticari Borçlar**
Yıldız Holding A.Ş.(*)	790.522.569	3.083.647
Sağlam İnş.Taah.Tic.A.Ş.	-	11.774
İzsal Bilgi Sistemleri ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	1.479.863
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	819.025
Dank Gıda San Ve Tic A.Ş	-	99.983
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Tic. A.Ş.	-	2.846
Toplam	**790.522.569**	**5.497.138**

(*) Grup'un Yıldız Holding AŞ'den ticari olmayan Türk Lirası alacaklarına %41,72 (31.12.2025: %44,72) oranında faiz uygulanmakta olup finansman amaçlı bu alacaklara dair belirlenmiş herhangi bir vade bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	3.443.723	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	-	1.021.178
	3.443.723	**1.021.178**

13. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026			
İlişkili taraflarla olan işlemler	**Faiz gelirleri**	**Faiz giderleri**	**Satışlar**	**Alımlar**
Yıldız Holding A.Ş. (*)	159.488.221	-	-	38.312.176
Pervin Finansal Kiralama A.Ş.	-	1.706.629	-	6.182.194
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	9.481.095
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş	-	-	-	4.908.721
Sağlam İnşaat Taahhüt Tic. A.Ş.	-	-	-	3.213.917
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	-	-	-	1.940.066
Azmüsebat Çelik San. ve Tic. A.Ş.	-	-	4.231.414	-
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	-	-	-	134.252
	159.488.221	**1.706.629**	**4.231.414**	**64.172.421**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025			
İlişkili taraflarla olan işlemler	**Faiz gelirleri**	**Faiz giderleri**	**Satışlar**	**Alımlar**
Yıldız Holding A.Ş.(*)	187.185.178	-	-	27.271.974
Pervin Finansal Kiralama A.Ş.	-	4.142.761	-	13.578.677
Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	10.932.367
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş	-	-	-	4.341.842
Sağlam İnşaat Taahhüt Tic. A.Ş.	-	-	-	2.799.609
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.062.795
G2M Eksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş	-	-	-	95.246
Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım Ticaret A.Ş.	-	-	-	10.340
	187.185.178	**4.142.761**	**-**	**61.092.850**

Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak 30 Eylül 2025**
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	17.168.956	17.818.276
	17.168.956	**17.818.276**

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	61.203.384	80.575.658
	61.203.384	**80.575.658**

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	80.575.658	82.392.197
Hizmet maliyeti	2.665.145	6.264.108
Faiz maliyeti	9.084.411	10.608.358
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	(4.204.701)	(5.631.594)
Ödenen kıdem tazminatları	(22.738.475)	(8.846.738)
Parasal Kayıp/Kazanç	(4.178.654)	(11.009.758)
30 Eylül itibarıyla karşılık	**61.203.384**	**73.776.573**

15. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

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

	30 Eylül 2026		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacak	999.231	20.443	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	**999.231**	**20.443**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR	**999.231**	**20.443**	**-**
10. Ticari Borçlar	43.288.938	-	780.383
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**43.288.938**	**-**	**780.383**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**-**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**43.288.938**	**-**	**780.383**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	(42.289.706)	20.443	(780.383)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(42.289.706)	20.443	(780.383)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacak	1.151.848	26.884	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	**1.151.848**	**26.884**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR	**1.151.848**	**26.884**	**-**
10. Ticari Borçlar	57.389.318	-	1.139.208
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**57.389.318**	**-**	**1.139.208**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**-**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**57.389.318**	**-**	**1.139.208**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18	(56.237.470)	26.884	(1.139.208)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlül pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-
	(56.237.470)	26.884	(1.139.208)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların topl uygun değeri	-	-	-
	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

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

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla ve vergi etkisi hariç olarak göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	30 Eylül 2026	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	99.923	(99.923)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**99.923**	**(99.923)**
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(4.328.894)	4.328.894
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**(4.328.894)**	**4.328.894**
TOPLAM (3 + 6)	**(4.228.971)**	**4.228.971**

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 2025	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	115.185	(115.185)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	**115.185**	**(115.185)**
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(5.738.932)	5.738.932
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**(5.738.932)**	**5.738.932**
TOPLAM (3 + 6)	**(5.623.747)**	**5.623.747**

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen			
30 Eylül 2026	**Finansal varlıklar**	**Finansal yükümlülükler**	**Defter değeri**	**Not**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	79.992	-	79.992	3
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	663.143.436	-	663.143.436	5
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.119.988	-	1.119.988	6
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	342.715.386	-	342.715.386	6
Finansal yükümlülükler				
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	-	184.377.726	184.377.726	4
Ticari borçlar	-	131.579.040	131.579.040	5
İlişkili taraflara borçlar	-	5.351.386	5.351.386	5
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	23.818.880	23.818.880	6

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen			
31 Aralık 2025	**Finansal varlıklar**	**Finansal yükümlülükler**	**Defter değeri**	**Not**
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	471	-	471	3
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	427.070.354	-	427.070.354	5
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	790.522.569	-	790.522.569	6
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	982.246	-	982.246	6
Finansal yükümlülükler				
Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar	-	233.798.679	233.798.679	4
Ticari borçlar	-	130.632.692	130.632.692	5
İlişkili taraflara borçlar	-	5.497.138	5.497.138	5
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	17.933.689	17.933.689	6

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

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 hesap dönemi kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır (2025: %25). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin amortisman, itfa ve yeniden değerleme farkları	(93.276.111)	(171.445.379)
Kıdem tazminatı karşılıkları	15.076.572	20.143.914
İzin karşılığı	3.744.340	3.356.151
Prim karşılığı		-
Dava karşılığı	5.248.500	6.524.174
Şüpheli alacak karşılığı	38.408	47.747
Stoklar	(2.572.378)	-
Diğer	1.590.140	1.449.486
	(70.150.529)	**(139.923.907)**

Ertelenmiş vergi / (yükümlülüğü) hareketleri:	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(139.923.907)	(6.626.621)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen	69.247.790	(15.066.583)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	525.588	1.407.898
	(70.150.529)	**(20.285.306)**

4 Eylül 2026 tarihli ve 7582 sayılı Kanun uyarınca, sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim yapan kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 itibarıyla elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Yasal düzenleme cari dönem vergi yükümlülüğünü değiştirmemekle birlikte; 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi hesaplamalarına, geçici farkın sonraki dönemlerde vergilendirilmesi beklenen vergi oranına göre yansıtılmıştır.

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

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Kurumlar vergisi Grup Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1 – 25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1 – 25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025, tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	42.058.823	55.073.726
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(29.930.860)	(32.966.430)
	12.127.963	**22.107.296**

Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Cari dönem kurumlar vergisi	(42.058.823)	(55.073.726)
Ertelenmiş vergi	69.247.790	(15.066.583)
Toplam vergi geliri/ (gideri), net	**27.188.967**	**(70.140.309)**

17. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

TAMAMLAYICI DİĞER BİLGİLER

EK-1 - FAVÖK

TFRS tarafından zorunlu tutulmayan destekleyici bilgiler notu, Grup yönetimi tarafından Grup'un finansal performansının gösterilmesi için önemli olarak değerlendirilmiş ve Faiz, Amortisman, İtfa ve Vergi Öncesi Kar (FAVÖK) hesaplama tablosu aşağıda sunulmuştur. Grup (FAVÖK) tutarını, konsolide kar veya zarar tablosundaki dönem zararı tutarından durdurulan faaliyetlerden dönem karı, vergi gideri, finansman giderleri ve yatırım faaliyetlerinden giderleri çıkartıp amortisman gideri ve itfa paylarını ilave ederek hesaplamakta olup, düzeltilmiş FAVÖK ise, yönetimin mali tablo okuyucusunun daha iyi yönlendirilmesi için hazırlanmıştır. Düzeltilmiş FAVÖK, FAVÖK tutarından Esas faaliyetlerden diğer giderlerin çıkartılmasıyla hesaplanmıştır.

	Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
DÖNEM KARI	**28.554.075**	**(5.852.296)**	**165.881.106**	**11.635.696**
(+) Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	(27.188.967)	(3.081.310)	70.140.309	2.103.885
(+) Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	15.400.739	3.150.772	12.449.712	1.240.286
(-) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(8.734.372)	(4.513.872)	(11.200.883)	(1.764.376)
(+) Finansman Giderleri	31.377.759	7.917.774	9.285.774	(1.054.066)
(-) Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(159.488.221)	(43.415.752)	(187.185.178)	(56.212.225)
(+) Amortisman Giderleri	85.767.390	36.715.827	84.665.343	38.014.438
(+) Parasal Kayıp	145.992.009	60.681.052	139.340.546	76.739.795
FAVÖK	**111.680.412**	**51.602.195**	**283.376.729**	**70.703.433**