SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2026
Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar
Ve Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

SAN-EL MÜHENDİSLİK ELEKTRİK TAAHHÜT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOLARI 3-4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 5
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI 6
NAKİT AKIM TABLOLARI 7
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR 8-46
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 8
2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 23
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 24
5. FİNANSAL YATIRIMLAR 24
6. KISA VADELİ BORÇLANMALAR 24
7. UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI 24
8. UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 24
9. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 25
10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 26
11. ERTELENMİŞ GELİRLER 26
12. STOKLAR 26
13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 27
14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / YÜKÜMLÜLÜĞÜ 27
15. MADDİ DURAN VARLIKLAR 28
16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 29
17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 31
18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 31
19. KARŞILIKLAR 31
20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 32
21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 32
22. ÖZKAYNAKLAR 33
23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 34
24. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 34
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE KARLAR 35
26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDER VE ZARARLAR 35
27. FİNANSMAN GİDERLERİ 36
28. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ 37
29. HİSSE BAŞINA KAZANÇ 39
30. DİĞER KAPSAMLI GELİR 39
31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 39
32. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR 40
33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ 40
34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 46
35. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR 46
36. NAKİT AKIM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 47
37. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 47

San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 Tarihli Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
VARLIKLAR		**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar		**175.260.510**	**408.970.450**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	15.597.887	12.615.868
Finansal Yatırımlar	5		
Ticari Alacaklar (Net)	9	132.153.916	73.583.132
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9	128.940.603	70.183.204
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	9	3.213.313	3.399.928
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar			
Diğer Alacaklar (Net)	10	3.072.827	197.702.957
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	3.072.827	140.988.842
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10	0	56.714.114
Türev Araçlar			
Stoklar (Net)	12	2.282.526	2.405.920
Canlı Varlıklar			
Peşin Ödenmiş Giderler	13	41.010	33.742
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	32	13.569.994	20.995.786
Diğer Dönen Varlıklar	21	8.542.351	101.633.045
ARA TOPLAM		**175.260.510**	**408.970.450**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar			
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**175.260.510**	**408.970.450**
Duran Varlıklar		**406.952.529**	**389.072.907**
Finansal Yatırımlar	5	153.282.514	116.472.020
Ticari Alacaklar (Net)	9		
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9		
- İlişkili Taraflardan Alacaklar	9		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflardan Alacaklar			
Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar			
Diğer Alacaklar (Net)	10	62.921	43.156
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	62.921	43.156
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	10		
Türev Araçlar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar			
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	1.388.122	1.725.416
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	23.103.023	23.103.023
Maddi Duran Varlıklar (Net)	15	215.665.612	219.406.873
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	16	2.899.706	3.320.283
Peşin Ödenmiş Giderler	13	20.282	187.164
Ertelenmiş Vergi Varlığı	14	10.530.350	24.814.971
Diğer Duran Varlıklar	21		
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**406.952.529**	**389.072.907**
TOPLAM VARLIKLAR		**582.213.039**	**798.043.357**

San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 Tarihli Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

	Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
KAYNAKLAR		**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**196.200.919**	**471.963.215**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	15.530.856	530.598
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	281.922	680.846
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	80.001	
Ticari Borçlar (Net)	9	37.591.718	194.256.892
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9	8.306.796	17.777.510
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9	29.284.922	176.479.382
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			
- Finans Sektörü Faaliyetleri İlişkili Taraflara Borçlar			
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	13.873.820	4.790.014
Diğer Borçlar	10	83.552.139	205.581.022
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	71.727.139	70.920.311
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10	11.825.000	134.660.711
Türev Araçlar			
Devlet Teşvik ve Yardımları	17		
Ertelenmiş Gelirler	11		
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	14.358.132	25.890.454
Kısa Vadeli Karşılıklar	19	30.909.742	40.085.775
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		3.778.484	2.751.180
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		27.131.258	37.334.595
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	21	22.589	147.613
ARA TOPLAM		**196.200.919**	**471.963.215**
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler			
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**196.200.919**	**471.963.215**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**18.573.417**	**17.712.221**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8		
Diğer Finansal Yükümlülükler	8		
Ticari Borçlar (Net)	9		
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9		
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	9		
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar			
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Taraflara Borçlar			
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden İlişkili Olmayan Taraflara Borçlar			
Diğer Borçlar	10		
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10		
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	10		
Türev Araçlar			
Devlet Teşvik ve Yardımları			
Ertelenmiş Gelirler	11		
Uzun Vadeli Karşılıklar	19	18.573.417	17.712.221
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		18.573.417	17.712.221
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar			
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14		
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21		
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**18.573.417**	**17.712.221**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**214.774.336**	**489.675.436**
ÖZKAYNAKLAR	22	**367.438.703**	**308.367.921**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**265.264.436**	**174.972.107**
Ödenmiş Sermaye		18.255.333	18.255.333
Sermaye Düzeltme Farkları		286.696.789	286.696.789
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		12.459.613	12.459.613
Sermaye Taahhütleri			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları			
Paylara İlişkin Primler/İskontolar			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(6.939.799)	(2.606.231)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları			
- Diğer Kazanç/Kayıplar			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		45.262.051	45.684.545
- Yabancı Para Çevirim Farkları			
- Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları			
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları			
- Diğer Kazanç/Kayıplar			
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		913.166	933.417
Net Dönem Karı/Zararı		95.068.642	143.120.174
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(186.451.359)	(329.571.533)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**102.174.267**	**133.395.814**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**367.438.703**	**308.367.921**
TOPLAM KAYNAKLAR		**582.213.039**	**798.043.357**

San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 Tarihli Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Gelir Tabloları
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dip. Ref	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Hasılat	23	342.730.218	114.819.533	328.579.858	115.584.353
Satışların Maliyeti (-)	23	(203.120.752)	(79.655.757)	(236.322.830)	(75.002.405)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/Zarar					
BRÜT KAR/ZARAR		**139.609.466**	**35.163.776**	**92.257.028**	**40.581.948**
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(32.302.415)	(3.507.727)	(25.073.507)	(3.954.134)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	24	(353.454)	(80.716)	(544.272)	(123.617)
Arastırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24				
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	27.859.580	(4.824.164)	60.097.674	51.798.364
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(454.195)	1.033.520	(13.311.336)	(10.960.655)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**134.358.981**	**27.784.690**	**113.425.588**	**77.341.907**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Payları					
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**134.358.981**	**27.784.690**	**113.425.588**	**77.341.907**
Finansal Gelirler	27				
Finansman Giderleri (-)	27	(11.345.427)	(2.790.520)	(712.435)	1.048.481
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	27	53.228.141	(58.964.060)	66.072.974	20.839.085
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR ZARARI	28	**176.241.695**	**(33.969.891)**	**178.786.127**	**99.229.473**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ Gideri		(15.464.184)	(8.379.165)	(26.630.054)	(8.923.967)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	28	(10.394.534)	(1.143.029)	(22.858.659)	(16.391.644)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	28	(5.069.650)	(7.236.137)	(3.771.396)	7.467.677
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI ZARARI	28	**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.072**	**90.305.507**
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı					
DÖNEM KARI/ZARARI		**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.072**	**90.305.507**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.072**	**90.305.507**
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		65.708.870	(17.485.327)	41.461.108	25.312.310
- Ana Ortaklık Payları		95.068.642	(24.863.730)	110.694.964	64.993.197
Pay Başına Kazanç		**5,21**	**(1,36)**	**6,06**	**3,55**
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	29				
- Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç					
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç					
- Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç					
- Durdurulan Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç					
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	30				
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları					
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar					
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergileri					
- Dönem Vergi Gideri/Geliri					
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevirim Farkları					
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları					
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları					
Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar					
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler Gelir/Giderleri					
- Dönem Vergi Gideri/Geliri					
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri					
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.073**	**90.305.507**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		**160.777.512**	**(42.349.056)**	**152.156.073**	**90.305.507**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		65.708.870	(17.485.327)	41.461.108	25.312.310
Ana Ortaklık Payları		95.068.642	(24.863.730)	110.694.964	64.993.197

San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 Tarihli Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları
(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

							Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					Birikmiş Karlar				
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	Dip Ref	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Sermaye Avansı	Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**Özkaynaklar**
Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem																		
01.01.2025 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	**23-38**	**18.255.333**	**286.696.790**	**0**	**0**	**29.040.487**	**(4.861.525)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**36.156.884**	**19.725.588**	**(388.168.844)**	**58.606.475**	**55.451.188**	**131.940.501**	**187.391.690**
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Transferler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(19.186.358)	58.606.475	(58.606.475)	**(19.186.358)**	0	**(19.186.358)**
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	(16.331.949)	985.625	--	--	--	--	7.330.445		--	110.694.962	**102.679.083**	0	**102.679.084**
Sermaye Artırımı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
-Temettüler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	(27.927.527)	**(27.927.527)**
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış Maddi duran varlık değer artış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**0**	0	**0**
30.09.2025 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)	**23-38**	**18.255.333**	**286.696.790**	**0**	**0**	**12.708.539**	**(3.875.900)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**43.487.329**	**539.230**	**(329.562.369)**	**110.694.962**	**138.943.914**	**104.012.975**	**242.956.889**
Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem																		
01.01.2026 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Başı)	**23-38**	**18.255.333**	**286.696.789**	**0**	**0**	**12.459.613**	**(2.606.231)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**45.684.545**	**933.417**	**(329.571.533)**	**143.120.174**	**174.972.107**	**133.395.814**	**308.367.921**
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Hatalara İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dönem Net Karı Zararı		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir		--	--	--	--	--	(4.333.568)	--	--	--	--	(422.494)	--	--	95.068.642	**90.312.580**		**90.312.580**
Transferler		--	--	--	--	--							(20.249)	143.120.174	(143.120.174)	**(20.250)**		**(20.250)**
Temettüler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleri ile Yapılan İşlemler		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(31.221.547)	**(31.221.547)**
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış Maddi duran varlık değer artış		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
		--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2026 İtibariyle Bakiyeler (Dönem Sonu)		**18.255.333**	**286.696.789**	**0**	**0**	**12.459.613**	**(6.939.799)**	**0**	**0**	**0**	**0**	**45.262.051**	**913.167**	**(186.451.359)**	**95.068.642**	**265.264.436**	**102.174.267**	**367.438.703**

Takip eden dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

San-el Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.
30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 Tarihli Hesap Dönemlerine Ait
Konsolide Nakit Akış Tabloları

(Para Birimi –Türk Lirası – (TL))

NAKİT AKIM TABLOSU	Dip Ref.	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**125.411.557**	**109.202.348**
Dönem Karı/Zararı		**95.068.642**	**110.694.962**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**11.271.783**	**73.010.960**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	15,16	20.447.816	30.703.086
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler			
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	19	(9.176.033)	42.307.874
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Finansman Gideriyle ilgili düzeltmeler			
Pay Bazlı Ödemeler ile İlgili Düzeltmeler			
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler			
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler			
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14,28		
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler			
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Parasal Kazanç Kayıp			
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		19.071.132	(74.503.574)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12		1.151.216
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9		105.098.067
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklarda Artış/Azalış			
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		9.064.041	
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(156.665.174)	92.086.781
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlardaki Artış/Azalış		15.000.258	
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8,21		(255.139.910)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13,20,21,32	151.672.007	(17.699.728)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Ödenen Temettüler			
Alınan Temettüler			
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Vergi Ödemeleri/İadeleri	24		
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(86.051.790)**	**(72.685.934)**
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğuracak Satışlara İlişkin Nakit Girişleri			
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları			
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri	5		
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		(58.570.784)	(1.258.446)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15,16	420.577	
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(16.369.261)	(71.427.488)
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Diğer Uzun Vadeli Varlık Alımlarından Nakit Çıkışları			
Verilen Nakit Avans ve Borçlar			
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler			
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları			
Türev Araçlardan Nakit Girişleri			
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri	11		
Alınan Temettüler			
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Vergi Ödemeleri/İadeler		(11.532.322)	
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(36.377.748)**	**(35.257.968)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			(16.331.949)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	80.001	499.511
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7-8	(398.924)	(588.274)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri			
Finansman Faaliyetlerinden Diğer Nakit Giriş/Çıkışları	22		
Sermaye Yedeklerinden Diğer Artışlar	22	(31.221.547)	(19.186.358)
Maddi Duran Varlık Değer Artışı/Azalışları	22	(4.735.812)	27.502.429
Ödenen Faiz			
Alınan Faiz			
Vergi Ödemeler/İadeler			
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	22	(101.466)	(27.153.327)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**2.982.019**	**1.258.446**
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**2.982.019**	**1.258.446**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**12.615.868**	**9.884.711**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	**15.597.887**	**11.143.157**

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

San-El Mühendislik Elektrik Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 4 Mayıs 2005 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket'in faaliyet konusu orta gerilim ve alçak gerilim kompanzasyon ve harmonik filtre sistemlerinin projelendirmesi, tasarımı ve tesisi, orta gerilim ve alçak gerilim kompanzasyon ve harmonik filtre ürünlerinin komponent bazında satışı, iletim ve dağıtım şebekelerinde enerji kalitesinin analizi ve raporlama hizmetleridir. Şirket, bu amaçla elektrik taahhüt işleri yapmakta, elektrik mühendisliği hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca Şirket, anahtar teslimi elektrik taahhüt işleri alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, elektrik taahhüt işleri kapsamında, projelendirme, orta gerilim, alçak gerilim elektrik tesisat hizmetleri vermektedir.

Şirket'in merkez adresi, "Burhaniye Mahallesi, Kanuni Sultan Süleyman Sokak, No 1/1 Kapı No 3, Üsküdar, İstanbul" olarak tescil ettirilmiştir. Şirket hisse senetleri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 136 kişidir.
(31 Aralık 2025: 119)

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dır ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2025 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.
Bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4367,69	1,00000
31 Aralık 2025	3513,87	1,24298
30 Eylül 2025	3367,22	1,29711

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

• Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

• Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
• Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

• Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.
Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Konsolide Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle 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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 7 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar. Bu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:
TFRS 16 "Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları" kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler; Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

TFRS 3, TMS 16, TMS 37'de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16'da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
• TFRS 3 "İşletme birleşmeleri"nde yapılan değişiklikler; bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
• TMS 16 "Maddi duran varlıklar" da yapılan değişiklikler; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
• TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" da yapılan değişiklikler' bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.
Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları"nın ilk kez uygulanması", TFRS 9 "Finansal Araçlar", TMS 41 "Tarımsal Faaliyetler" ve TFRS 16'nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8'deki dar kapsamlı değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

TMS 12, Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibariyle 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.

i) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16'da, "taşıyıcı bitkiler"in muhasebeleştirilmesine ilişkin bir değişiklik yapılmıştır. Yayınlanan değişiklikte üzüm asması, kauçuk ağacı ya da hurma ağacı gibi canlı varlık sınıfından olan taşıyıcı bitkilerin, olgunlaşma döneminden sonra bir dönemden fazla ürün verdiği ve işletmeler tarafından ürün verme ömrü süresince tutulduğu belirtilmektedir. Ancak taşıyıcı bitkiler, bir kere olgunlaştıktan sonra önemli biyolojik dönüşümden geçmedikleri için ve işlevleri imalat benzeri olduğu için, değişiklik taşıyıcı bitkilerin TMS 41 yerine TMS 16 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğini ortaya koymakta ve "maliyet modeli" ya da "yeniden değerleme modeli" ile değerlenmesine izin vermektedir. Taşıyıcı bitkilerdeki ürün ise TMS 41'deki satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer modeli ile muhasebeleştirilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:
• maliyet değeriyle
• TFRS 9 uyarınca
veya
• TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bunun sonucu olarak TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanmasında da bir değişiklik yapılmıştır.

TFRS 1'de yapılan değişiklik, ilk kez uygulama yapan işletmelerin, geçmişte gerçekleşen işletme birleşmeleri için yatırımın satın alınması sırasında TFRS 1 muafiyetini uygularken bireysel finansal tablolarında özkaynak yöntemini kullanarak yatırımlarını muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri olmamıştır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri olmamıştır.

TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri olmamıştır.

TFRS 14 – Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları

TFRS 14, TFRS'yi ilk kez uygulayan tarife düzenlemesine tabi faaliyetler yürüten işletmelerin, tarife düzenlemesi ile ilgili önceki mevzuata göre kayıtlarına aldıkları tutarları TFRS'ye göre hazırladıkları mali tablolarında taşımaya devam etmelerine izin vermektedir. Halen TFRS'ye göre finansal tablo hazırlayan Şirketlerin bu standardı uygulaması yasaklanmıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri olmamıştır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

KGK, "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi'ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir.

Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:
- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir

- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir.

- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiç bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2016'da TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayınlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015'te TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki Şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki Şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Şirket'in finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,

b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,

c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemden özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

UMSK Eylül 2016'da, UFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. UFRS 4'de yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtük yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Yeni değiştirilmiş standart:

a. Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve

b. Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere UFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

UMSK, UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

UMSK, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, UFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması": Bu değişiklik, bazı UFRS 7 açıklamalarının, UMS 19 geçiş hükümlerinin ve UFRS 10 Yatırım İşletmeleri'nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

- UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar": Bu değişiklik, işletmenin, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Gelirlerin Kaydedilmesi

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ile işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Şirket aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir.
Şirket'in, ihracata aracılık faaliyeti sonucunda elde ettiği kazanç, faiz gelirleri ile imalatçı firmayla yapılan sözleşmeye göre ve imalatçı firmanın ihracat performansına göre değişen oranlarda ihracat hizmet bedeli ile KDV iadesi tutarı üzerinden uygulanan hizmet bedeli gelirlerinden oluşmaktadır.

Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ücret, komisyon ve faiz gelir/giderleri

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

(ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlenmelerini kapsar.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir .

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Mobilya ve demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Önceki dönemlerde ayrılmış değer düşüklüğü zararının bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirilir ve böyle bir belirtinin olması durumunda, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin edilerek varlığın defter değeri yeni tahminlerle belirlenmiş geri kazanılabilir tutarına artırılarak değer düşüklüğü zararı gelir hesapları ile ilişkilendirilerek iptal edilir.

Değer düşüklüğü zararının iptali nedeniyle artan defter değeri, önceki dönemlerde söz konusu varlık için değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirilmemiş olsaydı ulaşacağı defter değerini aşamaz. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Finansal Araçlar

(i) Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlenir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı veya diğer çıkış fiyatları baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider'e dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Esas Faaliyetlerden diğer faaliyetlerden gelir ve karlar" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

(ii) Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Portföyünde yer alan menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılmıştır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle hazır değerler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

(iv) Ticari Alacaklar ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Şirket'in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır. Kredi değer düşüklüğü için Şirket'in bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir.
İşlem tarihine göre muhasebeleştirilen finansal varlıklara ilişkin ticari alacak ve borçlar, bilançoya işlem yapıldığı gün kayda alınmaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Faaliyet kiralamalar (Şirket'in "kiralayan" olduğu durumlar)

Faaliyet kiralaması ile ilgili işlemler ilgili sözleşme hükümleri doğrultusunda ve tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

İlişkili Taraflar

Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
(ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin)
İştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
(v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
(vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.
(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar Vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülükleri, mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, temel olarak personel prim tahakkukundan, duran varlıkların ve menkul kıymetlerin kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki farklardan ve kıdem tazminatı karşılığından doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, İş Kanunu kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryel tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır

Şirket çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

Nakit Akım Tablosu

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan ve ters repo alacaklarından oluşmaktadır (Not 3).

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VİOP") İşlemleri

VİOP'da işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar esas faaliyetler diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar;

Ana ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklıktaki oy haklarının yarıdan fazlasını kontrol etmesi ve işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını idare etme yetkisine haiz olması durumunda, kontrolün var olduğu kabul edilir.

Finansal tabloların konsolidasyonunda şirketler arası bakiye, işlemler ve gerçekleşmemiş kâr ve zararlar dahil olmak üzere bütün kâr ve zararlar elimine edilmektedir. Konsolide finansal tablolar benzer işlem ve hesaplar için tutarlı muhasebe politikaları uygulanarak hazırlanmaktadır.

Bağlı ortaklıkların, finansal tabloları ana ortaklık ile aynı hesap dönemi için hazırlanmıştır.

Şirketin konsolidasyona dahil olan şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Şirket Adı	**Doğrudan Katılım (%)**	**Dolaylı Katılım (%)**	**Doğrudan Katılım (%)**	**Dolaylı Katılım (%)**
Özel Çini İş Sağlığı Anonim Şirketi ("Özel Çini İş Sağlığı")	-	57,44	-	57,44
Salacak Sağlık Yatırımları A.Ş. ("Salacak Sağlık")	48,90	-	48,90	-

TMS 8 – Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

TMS 8'e göre geriye dönük yeniden düzenleme;

Geriye dönük yeniden düzenleme; geçmiş dönem hatalarının düzeltilerek, düzeltilmiş tutarların finansal tablolarda hiç hata olmamış gibi yer alması, ölçülmesi ve açıklanmasıdır. İşletme her türlü çabasına rağmen standardın gereklerini yerine getiremezse ilgili hükmün uygulanamaz olduğu kabul edilir. Geçmiş bir dönemle ilgili muhasebe politikalarındaki değişikliğin etkileri veya hataların düzeltilmesi ancak aşağıdaki durumlar geçerli olduğunda geçmişe dönük olarak uygulanmayabilir;

(a) Geçmişe dönük uygulamanın veya yeniden düzenlemenin etkileri saptanamıyorsa,

(b) Geçmişe dönük uygulama veya yeniden düzenleme, yönetimin ilgili geçmiş dönemdeki niyetine yönelik tahminleri gerektiriyorsa,

(c) Geçmişe dönük uygulama veya yeniden düzenleme; tutarların belirlenmesinde önemli tahminler gerektiriyorsa ve aşağıdaki durumlarda yapılan bu tahminlerle tarafsız bilgiler arasındaki faklılıkların saptanması olanaksızsa,

(i) Söz konusu tutarların kayda alındığı, ölçüldüğü veya açıklandığı tarih itibariyle mevcut olan durum hakkında bilgi veriyorsa,

(ii) Önceki döneme ait finansal tabloların onaylandığı tarihte mevcutsa.
Muhasebe politikasındaki değişikliklerin ve muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin etkilerinin ileriye dönük olarak uygulanması;

(a) Yeni bir muhasebe politikasındaki değişikliğin işlemlere, olaylara ve koşullara, söz konusu politikanın değiştirildiği tarihten sonraki dönemlerde uygulanmasını,

(b) Muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin etkilerinin değişiklikten etkilenen cari ve gelecekteki dönemlerde finansal tablolara alınmasını gerektirir

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un kar veya zarar tablosunun bölümlere göre raporlaması yoktur.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	148.999	147.980
Banka	10.946.388	9.199.470
Alınan Vadesiz Çekler	4.502.500	3.216.313
Diğer Hazır Değerler	0	52.104
Toplam	**15.597.887**	**12.615.868**

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Naksem Gayrimenkul Geliştirme Anonim Şirketi	79.282.513	116.472.020
Uşak Can Diyaliz Hizmetleri Anonim Şirketi	74.000.000	--
Toplam	**153.282.514**	**116.472.020**

6. KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Banka Kredileri

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15.530.856	530.598
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	281.922	680.846
Diğer Finansal Yükümlülükler	80.001	0
Toplam	**15.892.779**	**1.211.444**

Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Krediler	0	0
Toplam	**0**	**0**

7. UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI

Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımlarının Anapara Taksitleri

	30.09.2026	31.12.2025
Krediler	281.922	680.846
Toplam	**281.922**	**680.846**

8. UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

a) Uzun Vadeli Banka Kredileri

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	0
Toplam	**0**	**0**

9. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
-Alıcılar	136.133.242	87.697.109
-Alacak senetleri	11.411.716	10.867.993
-Ticari alacak reeskontu (-)	(11.970.486)	(28.381.899)
-Şüpheli ticari alacaklar	18.920.547	31.763.780
-Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(25.554.415)	(31.763.780)
İlişkili Taraflardan Alacaklar	3.213.313	3.399.928
Toplam	**132.153.916**	**73.583.132**

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	(31.763.780)	(34.424.213)
Dönem içinde ayrılan karşılık	--	--
Şüpheli alacaklardan tahsilâtlar / iptaller	6.209.365	2.660.433
Parasal Kayıp/Kazanç Net	--	--
Kapanış bakiyesi	**(25.554.415)**	**(31.763.780)**

b) Ticari Borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Satıcılar	6.961.774	1.936.668
Borç senetleri	1.340.606	14.173.104
Ticari borç reeskontu (-)	(1.360.928)	(1.416.308)
Diğer Ticari Yükümlülükler	1.365.344	3.084.047
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	29.284.922	176.479.382
Toplam	**37.591.718**	**194.256.892**

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.388.122	1.725.416
Toplam	**1.388.122**	**1.725.416**

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	--	--
Diğer çeşitli alacaklar	3.072.827	140.988.843
Vergi dairesinden alacaklar	--	--
Şüpheli diğer alacaklar	4.376.427	--
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(4.376.427)	--
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	--	56.714.114
Toplam	**3.072.827**	**197.702.957**

b) Diğer Borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan depozito ve teminatlar	--	108.761
Diğer çeşitli borçlar	71.727.139	69.408.471
Ödenecek vergi ve fonlar	--	1.316.020
Kamuya olan ertelenmiş veya taksitlendirilmiş borçlar	--	44.433
Ödenecek diğer yükümlülükler	--	42.626
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11.825.000	134.660.711
Toplam	**83.552.139**	**205.581.022**

c) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	62.921	43.156
Toplam	**62.921**	**43.156**

11. ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan Avanslar	--	--
Toplam	**--**	**--**

b) Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	--	--
Gider Tahakkukları	--	--
Toplam	**--**	**--**

12. STOKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	135.362	593.941
Ticari mallar	2.147.164	2.668.895
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	--	(856.916)
Toplam	**2.282.526**	**2.405.920**

13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen Sipariş Avansları	--	--
Gelecek Aylara Ait Giderler/Gelirler	41.010	33.742
Toplam	**41.010**	**33.742**

b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	--	--
Gelecek Yıllara Ait Giderler/Gelirler	20.282	187.164
Toplam	**20.282**	**187.164**

14. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI / YÜKÜMLÜLÜĞÜ

a) Ertelenmiş Vergi Varlığı

	30.09.2026	31.12.2025
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10.530.350	24.814.971
Toplam	**10.530.350**	**24.814.971**

b) Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

	30.09.2026	31.12.2025
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	--	--
Toplam	**--**	**--**

15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet	1 Ocak 2026 Açılış	Giriş	Çıkış	Gerçeğe Uygun Değer Farkı	30 Eylül 2026 Kapanış
Yatırım amaçlı binalar	23.103.023	--	--	--	23.103.023
Toplam	**23.103.023**	**--**	**--**	**--**	**23.103.023**
Net Defter Değeri	**23.103.023**	**--**	**--**	**--**	**23.103.023**

Maliyet	1 Ocak 2025 Açılış	Giriş	Çıkış	Gerçeğe Uygun Değer Farkı	31 Aralık 2025 Kapanış
Yatırım amaçlı binalar	23.103.023	-	-		23.103.023
Toplam	**23.103.023**	**-**	**-**		**23.103.023**
Net Defter Değeri	**23.103.023**				**23.103.023**

15. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**31.12.2025**	**Girişler**	**Net Değer Artışı**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Makine ve teçhizat	495.546.544	8.890.785	--	--	504.437.329
Binalar	77.751.059	--	--	--	77.751.059
Taşıtlar	132.445.126	--	--	(26.523.144)	105.921.982
Demirbaşlar	59.613.836	146.125	--	--	59.759.961
Yer Altı Ve Yer Üstü Düzeni	2.794.233	--	--	(546.233)	2.248.000
Toplam Maliyet	**768.150.798**	**9.036.910**	**--**	**(27.069.377)**	**750.118.331**

Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**(548.743.925)**		**14.291.206**	**(534.452.719)**
Net Defter Değeri	**219.406.873**			**215.665.612**

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**31.12.2024**	**Girişler**	**Birleşmeden Gelen**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Makine ve teçhizat	133.023.479	362.523.065	0	0	495.546.544
Binalar		77.751.059	0	0	77.751.059
Taşıtlar	22.166.327	110.278.799	0	0	132.445.126
Demirbaşlar	22.580.505	37.033.331	0	0	59.613.836
Özel maliyetler	10.716.505		0	(10.716.505)	0
Yer Altı Ve Yer Üstü Düzeni		2.794.233			2.794.233
Toplam Maliyet	**188.486.816**		**0**	**0**	**768.150.798**

Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2024**	**Girişler**	**Birleşmeden Gelen**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**(137.392.889)**	**(411.351.036)**		**0**	**(548.743.925)**

Net Defter Değeri	**51.093.927**				**219.406.873**

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür
Binalar	50 yıl
Tesis, Makine ve Cihazlar	3-12 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-5 yıl

Aktifler Üzerindeki Sigorta Tutarı

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle yangın, deprem, su basması vb. risklere karşı maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarları aşağıda gösterilmiştir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
Aktifler Üzerindeki Sigorta Tutarı	0	0
Toplam	**0**	**0**

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle şirketin varlıkları üzerindeki ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**31.12.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Haklar	8.791.355	--	--	8.791.355
Bilgisayar yazılımları	6.235.012	--	--	6.235.012
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	396.285	--	--	396.285
Toplam Maliyet	**15.422.651**	**--**	**--**	**15.422.652**

Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**(12.102.368)**		**420.579**	**(12.522.947)**
Net Defter Değeri	**3.320.283**			**2.899.706**

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve yazılımlardan oluşmaktadır.
Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür
Haklar	3 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3 yıl

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren dönem içindeki maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**31.12.2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Haklar	13.628.775	0	(4.837.419)	8.791.355
Bilgisayar yazılımları	219.191	6.015.821	0	6.235.012
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	0	396.285	0	396.285
Toplam Maliyet	**13.847.965**	**6.412.106**	**(4.837.419)**	**15.422.651**

Birikmiş Amortismanlar	**31.12.2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Birikmiş Amortismanlar (-)	**(13.069.517)**		**967.149**	**(12.102.368)**
Net Defter Değeri	**778.449**			**3.320.283**

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve yazılımlardan oluşmaktadır.
Maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömür
Haklar	3 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3 yıl

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırım Teşvik Belgeleri: (Yoktur.)

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler

	30.09.2026			31.12.2025		
	TL	**USD**	**TOPLAM TL**	**TL**	**USD**	**TOPLAM TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	**--**	--	**--**
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--	--	--
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 Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	**--**	--	**--**

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30.09.2026 tarihi itibariyle %0'dır. (31.12.2025; %0)

Tablodaki USD tutarları Merkez Bankası dönem sonu döviz alış kuru 48.9131 TL ile (31.12.2025: 42.8623 TL) çarpılmış ve toplam TL tutarı içine dahil edilmiştir.

19. KARŞILIKLAR

a) Kısa Vadeli Karşılıklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
İzin Karşılığı	3.778.484	2.751.180
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	27.131.258	37.334.595
Toplam	**30.909.743**	**40.085.775**

b) Uzun Vadeli Karşılıklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18.573.417	17.712.221
Toplam	**18.573.417**	**17.712.221**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı aylık 73.729,87 TL (31.12.2025; 53.919,68 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, %0,82 reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (2024; %0,82). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir yenilenmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (2025; 53.919,68 TL)

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	13.873.820	4.790.014
Toplam	**13.873.820**	**4.790.014**

21. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	11.892	5.974.789
İş avansları	972.264	1.233.958
Personel Avansları	0	37.684
Verilen Sipariş Avansları	3.977.313	93.860.656
İndirilecek KDV	3.146.698	0
Verilen Depozito ve Teminatlar	434.184	525.958
Toplam	**8.542.351**	**101.633.045**

b) Diğer Duran Varlıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Gelir Tahakkukları	0	0
Toplam	**0**	**0**

c) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan Sipariş Avansları	22.589	7.529
Kamuya Olan Ert. Veya Tak. Yük.	0	140.087
Alınan Depozito ve Teminatlar	0	0
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0
Toplam	**22.589**	**147.613**

22. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle pay sahipleri ve sahip oldukları pay oranları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Tutar	**%**	**Tutar**	**%**
Ares Yenilenebilir Enerji Yatırımları Ticaret Anonim Şirketi ("Ares Yenilenebilir Enerji")	212.870	1,17	212.870	1,17
Diğer	18.042.463	98,83	18.042.463	98,83
Toplam	**18.255.333**	**100**	**18.255.333**	**100**
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları(*)	**286.696.789**		**286.696.789**	
Toplam	**304.952.122**		**304.952.122**	

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 18.255.333 adet hisseye ayrılmıştır. 18.255.333 adet hissenin 142.867 adedi A grubu, geri kalan 18.112.466 adedi ise B grubu hisselerden oluşmaktadır. Diğer başlığı altında yer alan 18.042.463 TL tutarındaki nominal hisse adedi halka açık kısmı oluşturmaktadır.

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle bilançolarında yansıtmış olduğu özsermaye kalemleri aşağıdaki gibidir :

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ödenmiş Sermaye	18.255.333	18.255.333
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	12.459.613	12.459.613
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(6.939.799	(2.606.231)
Sermaye Düzeltme Olumlu Farkları	286.696.789	286.696.789
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	45.262.051	45.684.545
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	913.166	933.417
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	102.174.267	133.395.814
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(186.451.359)	(329.571.533)
Net Dönem Kârı/Zararı	95.068.642	143.120.174
Toplam	**367.438.703**	**308.367.921**

23. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Net Satışlar

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu satışlar aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**	**01.07.2025 30.09.2025**
Yurtiçi Satışlar	341.140.997	114.232.506	324.296.749	113.018.729
Yurtdışı Satışlar	59.234	59.234	1.505.475	818.796
Diğer Gelirler	1.529.987	527.793	2.791.727	1.752.751
Brüt Satışlar	**342.730.218**	**114.819.533**	**328.593.952**	**115.590.276**
Satış İadeleri (-)	0	0	(14.093)	(5.925)
Net Satışlar	**342.730.218**	**114.819.533**	**328.579.858**	**115.584.353**

b) Satışların Maliyeti

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, satışların maliyetine ilişkin detaylı açıklama tablosu aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti (-)	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**	**01.07.2025 30.09.2025**
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	0	0	0	
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	0	0	(44.699.539)	(23.223.267)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(203.120.752)	(79.655.757)	(191.623.291)	(51.779.138)
Toplam	**(203.120.752)**	**(79.655.757)**	**(236.322.830)**	**(75.002.405)**

24. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Satış ve Pazarlama Giderleri (-)	(353.454)	(80.716)	(544.272)	(123.617)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(32.302.415)	(3.507.727)	(25.073.507)	(3.954.134)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	--	--	--	--
Toplam	**(32.655.870)**	**(3.588.442)**	**(25.617.779)**	**(4.077.751)**

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(353.454)	(80.716)	(544.272)	(123.617)
Toplam	**(353.454)**	**(80.716)**	**(544.272)**	**(123.617)**

b) Genel Yönetim Giderleri

	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Genel Yönetim Giderleri	(32.302.415)	(3.507.727)	(25.073.507)	(3.954.134)
Toplam	**(32.302.415)**	**(3.507.727)**	**(25.073.507)**	**(3.954.134)**

30 Eylül 2026 itibariyle çalışan ortalama personel sayısı 136 kişidir. (31.12.2025 : 119)

c) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Test ve Analiz Giderleri	--	--	--	--
Toplam	**--**	**--**	**--**	**--**

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE KARLAR

	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Kambiyo Karları	3.057.718	(49.954)	10.290.097	10.278.256
Faiz Gelirleri	4.584.815	3.261.002	2.640.849	1.001.393
Menkul Kıymet Satış Karları	--	--	--	--
Komisyon Gelirleri	--	--	711	(22)
Faal. İlgili Diğer Gelir ve Karlar	--	--	246	(6.618.736)
Reeskont Gelirleri	11.987.032	(11.157.159)	1.717.781	1.717.781
Konusu Kalmayan Karşılıklar	3.478.673	(100.352)	2.613.654	2.613.654
Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	4.751.342	3.222.297	301.635	273.342
Önceki Dönem Gelir ve Karları	--	--	42.532.703	42.532.703
Toplam	**27.859.580**	**(4.824.164)**	**60.097.674**	**51.798.364**

26. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDER VE ZARARLAR

	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Komisyon Giderleri (-)	--	--	--	--
Karşılık Giderleri (-)	--	--	(144.009)	865.403
Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	--	--	--	--
Kambiyo Zararları (-)	(8.971)	258	--	--
Reeskont Faiz Giderleri (-)	(5.867)	(177)	(844.607)	(22.504)
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	--	--	(11.703.596)	(11.703.596)
Diğer Gider Zararlar	--	--	--	--
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	(439.357)	1.033.440	(619.125)	(99.958)
Toplam	**(454.195)**	**1.033.520**	**(13.311.336)**	**(10.960.655)**

27. FİNANSAL GELİRLER VE FİNANSMAN GİDERLERİ

	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Kısa Vadeli Finansal Gelirler	--	--	--	--
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(11.345.427)	(2.790.520)	(712.435)	1.048.481
Toplam	**(11.345.427)**	**(2.790.520)**	**(712.435)**	**1.048.481**

27. NET PARASAL KAZANÇ / KAYIP

Parasal Olmayan Kalemler	**30.09.2026**
Finansal durum tablosu kalemleri	**62.056.660**
Maddi Duran Varlıklar	31.273.999
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.099.269
Ödenmiş sermaye	25.167.079
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	4.516.313
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(8.828.519)**
Hasılat	(25.654.539)
Satışların maliyeti	15.204.289
Genel Yönetim Giderleri	2.417.947
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	26.457
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(2.085.395)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	33.998
Finansman Giderleri	849.244
Vergi Geliri / Gideri	379.480
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**53.228.141**

28. DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Şirket, Türkiye'de yürülükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren 3. üç aylık dönem için geçici vergi oranı %25'dir. (2025; %25)

30 Eylül 2026 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %25 olarak ilan edilmiştir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %25 (2025; %25) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.
Vergi Usul Kanunu' na göre mali zararlar oluştukları yılı takip eden en fazla 5 yıl boyunca taşınabilirler. Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içinde incelenebilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren yıllara ilişkin gelir tablosunda yansıtılan cari vergi gider karşılığının analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	**30.09.2025**
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(10.394.534)	(22.858.659)
Yapılan Ödeme (-)	0	0
Toplam (Net)	**(10.394.534)**	**(22.858.659)**

Kurumlar Vergisi Karşılığı	(10.394.534)	(22.858.659)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(5.069.650)	(3.771.396)
Gelir Tablosuna Yansıtılan Vergi Gelir/(Gideri)	**(15.464.184)**	**(26.630.054)**
Vergi Öncesi Kar/Zarar	**176.241.695**	**178.786.127**
UMS mevzuatı hükümlerine göre yapılan düzeltmelerin cari döneme etkisi		
İlaveler ve indirimler net		
Kurumlar Vergisi Matrahı (%25)		
Toplam Cari Dönem Vergi Karşılığı	**(10.394.534)**	**(22.858.659)**
Vergi Karşılığı, (Net)	**(10.394.534)**	**(22.858.659)**

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

Şirket; 31 Aralık 2004 tarihindeki yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun uyarınca, enflasyon oranının belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması hükümleri çerçevesinde düzenlenmiştir.

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardındaki hükümlere göre düzenlemiştir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır.

2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında Kanun'un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 ve 2020 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır. 2021, 2022 ve 2023, 2024, 2025 ve 30 Eylül 2026 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmıştır.

Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali 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 UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (2025; %25)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Toplam Geçici Fark	
	30.09.2026	**31.12.2025**
Ertelenmiş Finansman Gelir/Gider	10.609.558	35.386.112
Stoklar	0	5.246.969
Maddi/Maddi Olmayan Varlıklar	(18.914.883)	(6.931.981)
Şüpheli Alacak Karşılığı	25.554.415	37.583.622
Kıdem Tazminatı Karşılığı	21.093.823	24.366.578
Kullanılmamış İzin Karşılığı	3.778.484	3.608.587
Ert. Vergi Varlıkları	**42.121.398**	**99.259.887**

	Ertelenen Vergi	
	30.09.2026	**31.12.2025**
Ertelenmiş Finansman Gelir/Gider	2.652.390	8.846.528
Maddi/Maddi Olmayan Varlıklar	(4.728.721)	(1.732.995)
Şüpheli Alacak Karşılığı	6.388.604	9.395.905
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.273.456	6.091.645
Kullanılmamış İzin Karşılığı	944.621	902.147
Stoklar	0	1.311.742
Ert. Vergi Varlıkları	**10.530.350**	**24.814.971**

Ertelenmiş Vergi Hareketleri

	30.09.2026
01 Ocak İtibariyle	24.814.971
Ertelenen Vergi Geliri / (Gideri)	(5.069.650)
Endeks Farkı	(9.214.971)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (Net)	**10.530.350**

29. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse Başına Kar

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Dönem Boyunca Mevcut Olan Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	18.255.333	18.255.333	18.255.333	18.255.333
Net Dönem Karı /Zararı	95.068.642	110.694.964	(24.863.730)	64.993.197
Hisse Başına Kar /Zarar	**5,21**	**6,06**	**(1,36)**	**3,55**

30. DİĞER KAPSAMLI GELİR

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Finansal varlıklar değer artış fonundaki Değişim	--	--
Duran varlıklar değer artış fonundaki Değişim	--	--
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	--	
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	--	--
Özkaynak yöntemiyle değerlenen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	--	

31. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflarla Bakiyeler

İlişkili Taraflardan Alacaklar, Net

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklardan Alacaklar	0	0
Diğer Taraflardan Alacaklar	3.213.313	3.399.928
Toplam	**3.213.313**	**3.399.928**

İlişkili Taraflara Borçlar, Net

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara Borçlar	0	0
Personele Borçlar	0	0
Diğer Taraflara Borçlar	29.284.922	176.479.382
Toplam	**29.284.922**	**176.479.382**

İlişkili Taraflarla İşlemler

Şirketin ilişkili taraflara verilmiş teminat rehin ve ipoteği yoktur. (31.12.2025; Yoktur)

32. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	13.569.994	20.995.786
Toplam	**13.569.994**	**20.995.786**

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Piyasa Riski

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.
Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket başlıca EURO, ABD Doları ve CHF cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk lirasına çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Şirket, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibari ile yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU										
	30.09.2026					31.12.2025				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer
1.Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar	--	--	--	--	--			--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6a.Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	--	--	--	--	--			--	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--		--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. 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+19)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Kur Riskine Duyarlılık

Aşağıdaki tablo, Şirketin EURO, ABD Doları ve CHF kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Şirket içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Aşağıdaki tutarlar EURO, ABD Doları ve CHF'nin TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
30.09.2026				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Pa-ranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/ Yükümlülüğü	0	0	0	0
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0	0	0
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**0**	**0**	**0**	**0**
4- Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	0	0	0	0
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	**0**	**0**	**0**	**0**
7- CHF Net Varlık/Yükümlülüğü	0	0	0	0
8- CHF Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0	0	0
9- CHF Net Etki (7+8)	**0**	**0**	**0**	**0**
Toplam (3+6+9)	**0**	**0**	**0**	**0**

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31.12.2025				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/ Yükümlülüğü	0	0		
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0	0	0
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**0**	**0**		
4- Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	0	0	0	0
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	**0**	**0**	**0**	**0**
7- CHF Net Varlık/Yükümlülüğü	0	0	0	0
8- CHF Riskinden Korunan Kısım (-)	0	0	0	0
9- CHF Net Etki (7+8)	**0**	**0**	**0**	**0**
Toplam (3+6+9)	**0**	**0**	**0**	**0**

Faiz Oranı Riski Yönetimi

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit faizli finansal araçlar		**15.892.779**	**1.211.444**
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar		
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Finansal yükümlülükler		15.892.779	1.211.444
Değişken faizli finansal araçlar		**-**	**-**
Finansal varlıklar			
Finansal yükümlülükler		-	-

30 Eylül 2026 tarihinde Türk Lirası ve Döviz cinsinden olan faiz %10 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar (1.134.543) TL (30.09.2025; (71.243) TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Diğer Fiyat Riskleri

Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından söz konusu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır.

Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Şirket'in kredi riski esasen kendi ticari alacaklarına atfedilebilir. Şirket'in alacakları tek bir sektörde yoğunlaşmıştır. Ancak Şirket'in alacakları çok sayıda firmaya dağılmış olduğundan yoğun bir kredi riski söz konusu değildir.

30 Eylül 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	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) (1)	**3.213.313**	**128.940.603**	**--**	**3.072.827**	**10.946.388**	--	--
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)	3.213.313	128.940.603	--	3.072.827	10.946.388	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --	-- --
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)					--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	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) (1)	**3.399.928**	**70.183.204**	**56.757.270**	**140.988.842**	**9.199.470**	--	--
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal tabloların net defter değeri (2)	3.399.928	70.183.204	56.757.270	140.988.842	9.199.470	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (6)	--	--	--	--	--	--	--
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (4)	--	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		--	--		--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)		--	--		--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (5)	--	--	--	--	--	--	--

Likidite Risk Yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablolar 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibari ile Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun(IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka Kredileri	15.530.856	15.530.856	--	15.530.856	--	--
Ticari Borçlar (Net)	8.306.796	8.306.796	--	8.306.796	--	--
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Diğer Borçlar	83.552.139	83.552.139	--	83.552.139	--	--

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri	1.211.444	1.211.444	--	1.211.444	--	--
Ticari borçlar(net)	194.256.892	194.256.892	--	194.256.892	--	--
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	--	--	--	--	--	--
Diğer Borçlar	205.581.022	205.581.022	--	205.581.022	--	--

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

35. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

36. NAKİT AKIM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 01.01.2026 – 30.09.2026 döneminde, işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı olarak 125.411.557 TL'lik nakit girişi gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları olarak (86.051.790) TL nakit çıkışı olmuştur. Finansman faaliyetlerinden (36.377.748) TL'lik nakit çıkışı sağlanmıştır. Net nakit dengesi girişi 2.982.019 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 01.01.2025 – 30.09.2025 döneminde, işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı olarak 109.202.348 TL'lik nakit girişi gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları olarak (72.685.934) TL nakit çıkışı olmuştur. Finansman faaliyetlerinden (35.257.968) TL'lik nakit çıkışı sağlanmıştır. Net nakit dengesi girişi 1.258.446 TL olarak gerçekleşmiştir.

37. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 01.01.2026 – 30.09.2026 döneminde özkaynakları 367.438.703 TL olmuştur. Özkaynak büyüklüğünü olumlu etkileyen faktörler 286.696.789 TL'lik sermaye düzeltme farklarıdır.

Şirket'in 01.01.2025 – 30.09.2025 döneminde özkaynakları 242.956.890 TL olmuştur. Özkaynak büyüklüğünü olumlu etkileyen faktörler 286.696.789 TL'lik sermaye düzeltme farklarıdır.

Özkaynak değişimlerine ilişkin ayrıntılar özkaynak değişim tablosunda detaylı olarak sunulmuştur.