Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları
1 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Tamamlayıcı Notlar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) ... 1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ... 3-4
KONSOLİDE ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU ... 5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU ... 6
FİNANSAL TABLOLAR İLE İLGİLİ TAMAMLAYICI NOTLAR ... 7-43

1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ... 7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ... 8
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ ... 20
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR ... 21
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA ... 21
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ... 22
7 FİNANSAL YATIRIMLAR ... 22
8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR VE UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI ... 23
9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER ... 24
10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR ... 24
11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR ... 24
12 TÜREV ARAÇLAR ... 25
13 STOKLAR ... 25
14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI ... 25
15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER ... 26
16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR ... 26
17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER ... 26
18 MADDİ DURAN VARLIKLAR ... 27
19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ... 28
20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR ... 28
21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI ... 28
22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ... 28
23 TAAHHÜTLER ... 29
24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ... 29
25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR ... 30
26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ... 30
27 ÖZKAYNAKLAR ... 30
28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ ... 32
29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ... 33
30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER ... 33
31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER ... 34
32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER ... 34
33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ ... 34
34 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ... 34
35 GELİR VERGİLERİ ... 35
36 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP ... 36
37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ... 36
38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ... 37
39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) ... 41
40 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER ... 43
41 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ... 43
42 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR ... 43

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**18.634.065.828**	**16.275.755.480**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.930.606.007	5.338.990.539
Finansal Yatırımlar	7	1.129.210.437	1.097.989.298
Ticari Alacaklar	10	4.153.492.426	4.863.773.144
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*10*	*4.153.492.426*	*4.863.773.144*
Diğer Alacaklar	11	590.701.690	372.642.031
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*540.718.456*	*236.324.565*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*11-37*	*49.983.234*	*136.317.466*
Stoklar	13	6.383.115.991	4.247.414.574
Peşin Ödenmiş Giderler	15	335.608.078	256.037.414
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*15*	*335.608.078*	*256.037.414*
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	25	-	1.860
Diğer Dönen Varlıklar	26	111.331.199	98.906.620
Duran Varlıklar		**16.024.512.887**	**16.293.957.221**
Diğer Alacaklar	11	260.277.488	73.340.187
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*8.285.163*	*8.285.330*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*11-37*	*251.992.325*	*65.054.857*
Finansal Yatırımlar	7	7.584	7.584
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	241.199.132	289.639.538
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	1.008.813.933	875.455.224
Maddi Duran Varlıklar	18	13.893.428.558	15.044.573.752
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	620.786.192	10.940.936
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*19*	*620.786.192*	*10.940.936*
TOPLAM VARLIKLAR		**34.658.578.715**	**32.569.712.701**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**16.170.774.624**	**12.929.262.771**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	6.553.192.649	6.061.398.924
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	206.840.967	240.362.440
Ticari Borçlar	10	8.549.341.364	5.530.218.385
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*10*	*8.549.341.364*	*5.530.218.385*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	132.188.402	136.628.947
Diğer Borçlar	11	334.085.042	239.991.135
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*11*	*332.521.274*	*239.991.135*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*11-37*	*1.563.768*	-
Ertelenmiş Gelirler	15	252.148.755	542.324.288
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*15*	*252.148.755*	*542.324.288*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	43.532.105	82.506.708
Kısa Vadeli Karşılıklar	22	99.445.340	95.831.944
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*22*	*59.877.190*	*69.559.226*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*22*	*39.568.150*	*26.272.718*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**3.000.974.306**	**4.309.309.834**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	1.817.981.040	2.639.952.503
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	116.643.903	81.004.130
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*24*	*116.643.903*	*81.004.130*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	1.066.349.363	1.588.353.201
ÖZKAYNAKLAR		**15.486.829.785**	**15.331.140.096**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	**15.439.343.207**	**15.282.087.010**
Ödenmiş Sermaye	27	1.915.000.000	1.915.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	2.427.661.710	2.427.661.710
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	27	514.842.775	514.842.775
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	2.499.232.701	2.590.389.313
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	27	(1.185.824.460)	(797.603.602)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	626.705.185	623.470.859
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	27	7.776.442.359	7.419.692.285
Net Dönem Karı / (Zararı)	27	865.282.937	588.633.670
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	47.486.578	49.053.086
TOPLAM KAYNAKLAR		**34.658.578.715**	**32.569.712.701**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.07.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2025 30.09.2025
Hasılat	28	19.843.176.014	7.613.064.171	22.369.926.235	7.704.447.784
Satışların Maliyeti (-)	28	(15.805.485.859)	(6.144.741.566)	(18.131.395.856)	(6.478.627.645)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)		**4.037.690.155**	**1.468.322.605**	**4.238.530.379**	**1.225.820.139**
BRÜT KAR / (ZARAR)		**4.037.690.155**	**1.468.322.605**	**4.238.530.379**	**1.225.820.139**
Pazarlama Giderleri (-)	29-30	(1.180.455.664)	(435.681.618)	(1.490.651.748)	(557.049.409)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(394.082.829)	(130.151.241)	(372.693.483)	(68.484.558)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	(78.724.995)	(29.348.587)	(15.659.913)	(5.414.571)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	876.264.274	131.484.788	1.265.936.488	13.089.091
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(1.464.600.879)	(280.255.770)	(1.358.989.911)	(68.624.614)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)		**1.796.090.062**	**724.370.177**	**2.266.471.812**	**539.336.078**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	659.412.805	(55.320.684)	833.250.226	531.163.222
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	(41.621.251)	134	(402.359.152)	(350.141.822)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)		**2.413.881.616**	**669.049.627**	**2.697.362.886**	**720.357.478**
Finansman Gelirleri	33	112.655.583	36.569.358	260.716.955	145.218.460
Finansman Giderleri (-)	33	(1.492.275.490)	(378.985.733)	(2.303.446.420)	(697.652.691)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	34	(211.397.525)	(81.829.224)	280.341.488	115.413.713
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**822.864.184**	**244.804.028**	**934.974.909**	**283.336.960**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / (Geliri)	35	**50.448.216**	**(24.163.665)**	**(350.540.762)**	**(247.429.235)**
- Dönem Vergi Gideri / (Geliri)		(132.860.303)	(23.307.230)	(51.745.966)	(50.300.893)
- Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)		183.308.519	(856.435)	(298.794.796)	(197.128.342)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		**873.312.400**	**220.640.363**	**584.434.147**	**35.907.725**
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**873.312.400**	**220.640.363**	**584.434.147**	**35.907.725**
Dönem Kar / (Zararının) Dağılımı		**873.312.400**	**220.640.363**	**584.434.147**	**35.907.725**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		8.029.463	(169.429)	6.996.829	869.898
Ana Ortaklık Payları		865.282.937	220.809.792	577.437.318	35.037.827
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	36	0,4518	0,1153	0,3015	0,0183

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.07.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2025 30.09.2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)	35	**873.312.400**	**220.640.363**	**584.434.147**	**35.907.725**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(24.569.976)**	**(2.105.050)**	**19.964.294**	**15.388.107**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	24	(23.196.913)	(2.181.530)	21.745.569	15.254.433
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.373.063)	76.480	(1.781.275)	133.674
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri Aktüeryal	*35*	*(1.373.063)*	*76.480*	*(1.781.275)*	*133.674*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(397.816.829)**	**(170.868.572)**	**(533.456.690)**	**40.687.761**
Yabancı Para Çevrim Farkları		(90.442.079)	(44.483.437)	1.315.657	(34.687.546)
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		(307.374.750)	(126.385.135)	(534.772.347)	75.375.307
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**(422.386.805)**	**(172.973.622)**	**(513.492.396)**	**56.075.868**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**450.925.595**	**47.666.741**	**70.941.751**	**91.983.593**
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı:		**450.925.595**	**47.666.741**	**70.941.751**	**91.983.593**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.566.508)	(2.300.614)	16.726.961	(515.266)
Ana Ortaklık Payları		452.492.103	49.967.355	54.214.790	92.498.859

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE ÖZ KAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem	**Notlar**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Pay İhraç Primler / İskontoları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları**	**Yabancı Para Çevirim Farkları**	**Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/Zararları**	**Net Dönem Kar/Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
01.01.2025 (Dönem Başı)	**27**	**1.915.000.000**	**2.427.513.909**	**514.825.253**	**(45.164.656)**	**2.611.240.132**	**187.540.306**	**(252.601.737)**	**620.424.544**	**7.295.910.883**	**134.891.901**	**15.409.580.535**	**41.518.851**	**15.451.099.386**
Transferler	27	-	-	-	-	-	-	-	2.311.268	132.580.633	(134.891.901)	-	-	-
Kar Payları	27	-	-	-	-	-	-	-	-	(171.086.008)	-	(171.086.008)	-	(171.086.008)
Toplam Kapsamlı Gelir	**27**	**-**	**-**	**-**	**19.964.295**	**-**	**(8.414.476)**	**(534.772.347)**	**-**	**-**	**577.437.318**	**54.214.790**	**16.726.961**	**70.941.751**
- Net Dönem Kar Zararı	*27*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*577.437.318*	*577.437.318*	*6.996.829*	*584.434.147*
- Diğer Kapsamlı Gelir	*27*	-	-	-	*19.964.295*	-	*(8.414.476)*	*(534.772.347)*	-	-	-	*(523.222.528)*	*9.730.132*	*(513.492.396)*
30.09.2025 (Dönem Sonu)	**27**	**1.915.000.000**	**2.427.513.909**	**514.825.253**	**(25.200.361)**	**2.611.240.132**	**179.125.830**	**(787.374.084)**	**622.735.812**	**7.257.405.508**	**577.437.318**	**15.292.709.317**	**58.245.812**	**15.350.955.129**
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem														
01.01.2026 (Dönem Başı)	**27**	**1.915.000.000**	**2.427.661.710**	**514.842.775**	**(20.939.696)**	**2.611.329.009**	**10.048.690**	**(807.652.292)**	**623.470.859**	**7.419.692.285**	**588.633.670**	**15.282.087.010**	**49.053.086**	**15.331.140.096**
Transferler	27	-	-	-	-	(66.586.636)	-	-	3.234.326	651.985.980	(588.633.670)	-	-	-
Kar Payları	27	-	-	-	-	-	-	-	-	(295.235.906)	-	(295.235.906)	-	(295.235.906)
Toplam Kapsamlı Gelir	**27**	**-**	**-**	**-**	**(24.569.976)**	**-**	**(80.846.108)**	**(307.374.750)**	**-**	**-**	**865.282.937**	**452.492.103**	**(1.566.508)**	**450.925.595**
- Net Dönem Kar Zararı	*27*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*865.282.937*	*865.282.937*	*8.029.463*	*873.312.400*
- Diğer Kapsamlı Gelir	*27*	-	-	-	*(24.569.976)*	-	*(80.846.108)*	*(307.374.750)*	-	-	-	*(412.790.834)*	*(9.595.971)*	*(422.386.805)*
30.09.2026 (Dönem Sonu)	**27**	**1.915.000.000**	**2.427.661.710**	**514.842.775**	**(45.509.672)**	**2.544.742.373**	**(70.797.418)**	**(1.115.027.042)**	**626.705.185**	**7.776.442.359**	**865.282.937**	**15.439.343.207**	**47.486.578**	**15.486.829.785**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**372.164.852**	**(1.573.077.857)**
Dönem Karı (Zararı)		**873.312.400**	**584.434.147**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		873.312.400	584.434.147
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(1.023.886.777)**	**(739.497.533)**
Amortisman Ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	14-18-19	528.430.107	471.582.082
Vergi Geliri/Gideri Ile Ilgili Düzeltmeler		(522.003.838)	(350.540.762)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	**22-24**	**66.354.354**	**20.096.454**
Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler		*(9.682.036)*	*3.989.351*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) Ile İlgili Düzeltmeler	22-24	*76.036.390*	*16.107.103*
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**(1.018.972.386)**	**(758.472.641)**
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	*33*	*19.450.081*	*48.275.577*
Faiz Giderleri Ile İlgili Düzeltmeler	*33*	*(1.038.422.467)*	*(806.748.218)*
Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) Ile Ilgili Düzeltmeler		554.830.871	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		18.913.212	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		**(659.412.805)**	**(802.974.857)**
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		*(659.412.805)*	*(802.974.857)*
Parasal Kayıp Kazanç		7.973.708	680.812.191
Toplam Düzeltmeler		**(1.023.886.777)**	**(739.497.533)**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**588.815.017**	**(1.330.951.728)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler	**10**	**710.280.718**	**162.482.681**
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)	*10*	*710.280.718*	*162.482.681*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar) Ilgili Düzeltmeler	**11-37**	**(417.419.679)**	**458.401.596**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)	*11*	*(316.816.443)*	*458.401.596*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)	*37*	*(100.603.236)*	-
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		(307.374.749)	(534.772.347)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	(2.135.701.417)	231.078.227
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(79.570.664)	163.474.566
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler	**10**	**3.019.122.979**	**(2.178.458.266)**
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*10*	*3.019.122.979*	*(2.178.458.266)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	20	(4.440.545)	6.057.942
Faaliyetlerle Ilgili Diğer Borçlardaki Artışlar/(Azalışlar) İlgili Düzeltmeler	**11-37**	**94.093.907**	**206.229.589**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*11*	*92.530.139*	*206.229.589*
İlişkili Taraflardan Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*37*	*1.563.768*	-
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	15	(290.175.533)	154.554.284
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**438.240.640**	**(1.486.015.114)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	*24*	*(27.101.185)*	*(37.598.159)*
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	*35*	*(38.974.603)*	*(49.464.584)*
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit		**372.164.852**	**(1.573.077.857)**
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(24.867.449)**	**(739.834.437)**
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**18-19**	**632.378.143**	**18.701.222**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	*632.378.143*	*18.701.222*
Maddi Ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**18-19**	**(555.108.022)**	**(1.183.904.526)**
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	*18*	*(554.371.952)*	*(1.183.904.526)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	*19*	*(736.070)*	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	17	(133.358.709)	(5.099.153)
Katılım (Kar) Payı Ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Çıkışları	7	31.221.139	430.468.020
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**325.164.173**	**676.809.733**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**8**	**-**	**240.305.008**
Kredilerin Nakit Girişleri	*8*	-	*122.515.742*
Diğer Finansal Borçlanmalarından Nakit Girişleri	*8*	-	*117.789.266*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	***8***	***(398.572.307)***	***(321.967.916)***
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*8*	*(363.699.211)*	-
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları (-)	*8*	*(34.873.096)*	(321.967.916)
Alınan Faiz	33	1.018.972.386	758.472.641
Ödenen Temettü		(295.235.906)	-
D) YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**672.461.576**	**(1.636.102.561)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(80.846.108)	(8.414.476)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**591.615.468**	**(1.644.517.037)**
E) DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**6**	**5.338.990.539**	**4.190.829.123**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**6**	**5.930.606.007**	**2.546.312.086**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Kocaer Çelik " veya "Şirket") 25.12.1984 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in eski ünvanı Kocaer Haddecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup 20.05.2021 tarihinde Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Şirket, 2021 yılında sadece demir çelik üretimi, geliştirilmesi, satış dağıtımı ve taşımacılık faaliyetinde bulunacak şekilde yeniden yapılandırılmıştır. Bu yeniden yapılanma çerçevesinde demir çelik ve taşımacılık alanında faaliyet gösteren tüm bağlı ortaklıkları ile birleşerek ve bunun dışındaki bağlı ortaklıklarını bünyesinden çıkararak, sadece demir çelik ve taşımacılık faaliyetinde bulunan bir yapıya ulaşmıştır.

Şirket, İzmir, Aliağa'da yer alan üretim tesislerinde faaliyetini sürdürmektedir. Şirket'in fiili faaliyet konusu; her türlü demir ve çelikten mamul, yarı mamul ve hammaddelerin temini, şekillendirilmesi, imalatı ve ticaretidir.

Şirket sıcak haddelenmiş profil ürün grubu ve servis merkezi ile enerji, yapı ve konstrüksiyon, maden ve tünel, makine sanayi, ulaşım ana sektörleri olmak üzere çelik girdisi kullanan imalat sanayisi ile birlikte çelik nihai mamül kullanan sektörlere hizmet vermektedir.

Şirket'in kayıtlı merkez adresi: Gümüşçay Mahallesi, Menderes Bulvarı, No: 45 Merkezefendi/Denizli'dir.

Şirketin, Aliağa'da üç adet çelik profil üretim fabrikası, 1 adet Galvaniz Fabrikası ve 1 adet Servis Merkezi, ayrıca İzmir, İstanbul ve Denizli'de şubeleri bulunmaktadır. Ayrıca Şirket İngiltere'de kurduğu Kocaer Steel UK LTD (Eski ünvanı: Mymetal LTD) firması ile yurt dışı pazarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket'in şube ve adres bilgileri aşağıdaki gibidir:

- İstanbul Şubesi Levazım Mahallesi Koru Sokak Zorlu Center Teras Evler No:307 Beşiktaş / İstanbul,
- Aliağa Şubesi Yeni Foça yolu üzeri 3. km Horozgediği Köyü mevkii 19. Cadde No:2 Aliağa / İzmir
- Aliağa 2 Şubesi Yeni Foça yolu üzeri 2. km Sanayi Caddesi Bozköy mevkii No:31 Aliağa / İzmir,
- Aliağa 3 Şubesi Yeni Foça yolu üzeri 3. km Horozgediği Köyü mevkii 19. Cadde No:1 Aliağa / İzmir,
- İzmir Alsancak Şubesi Akdeniz Mahallesi Şehit Fethibey Caddesi No:55/161 Konak/İzmir,
- Teknokent Ar-Ge ve Teknoloji Şubesi Muradiye Mahallesi Celal Bayar Üniversitesi Küme Evleri Teknokent No:22 Yunusemre / Manisa,
- Galvaniz ve Servis Merkezi Tesisi Şubesi Bozköy Mahallesi Sanayi Caddesi Dış Kapı No: 31 /6 Aliağa / İzmir'dir.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Ortaklar	**Tutarı**	**Oranı (%)**	**Tutarı**	**Oranı (%)**
Hakan KOCAER	1.420.836.864	74	1.420.836.864	74
Halka Açık Kısım	494.163.136	26	494.163.136	26
Sermaye Toplamı	**1.915.000.000**	**100**	**1.915.000.000**	**100**

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (''SPK'') düzenlemelerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 14.04.2022 tarih ve 18/589 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.257.430.000 TL arttırılarak 1.915.000.000 TL'ye yükseltilmiş olup söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Sermaye artışı 28.12.2024 tarihli ve 11217 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde (''TTSG'') tescil ve ilan edilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar") ve iştirakleri ("İştirakler"), temel faaliyet konuları, bölümleri ve faaliyet gösterdikleri ülkeler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	**Ülke**	**Faaliyet Alanları**
Yağız Nakliyat San. ve Tic.A.Ş.	Türkiye	Kara Yolu İle Uluslararası Yük Taşımacılığı
Kocaer Steel UK LTD (Eski Ünvanı: MYMETAL LTD)	İngiltere	Demir Çelik Ürünleri Toptan Satışı
Kocaer Steel Ireland Limited (*)	İrlanda	Demir Çelik Ürünleri Toptan Satışı
Kocaer Enerji A.Ş. (**)	Türkiye	Enerji Üretimi
KCR Dış Ticaret A.Ş.(***)	Türkiye	Demir Çelik Ürünleri İthalat İhracatı

(*) Kocaer Steel Ireland Limited ("Kocaer Steel Ireland") tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen, Kocaer Steel UK ("Kocaer Steel UK") tarafından 23.11.2022 tarihinde, Avrupa pazarındaki ihracatı arttırmak sebebi ile 100 € sermaye ile İrlanda'da kurulmuş olup 30.09.2026 tarihi itibarıyla gayrifaal durumdadır.

(**) Kocaer Enerji A.Ş. ("Kocaer Enerji") 4 Temmuz 2023 tarih ve 10863 sayılı TTSG'de ilan ve tescil edilmiş olup merkezi Bozköy Mah. Sanayi Caddesi No:31/2 Aliağa/ İzmir'de bulunmaktadır. Kocaer Enerji'nin faaliyet konusu; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik ve buhar enerjisi üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine nakletmektir.

(***) KCR Dış Ticaret A.Ş. ("KCR Dış Ticaret") 3 Mayıs 2024 tarih ve 11074 sayılı TTSG'de ilan ve tescil edilmiş olup merkezi Gümüşçay Mah. Menderes Bulvarı No:47 Merkezefendi/ Denizli'de bulunmaktadır. KCR Dış Ticaret'in faaliyet konusu; demir ve çelikten mamul, yarımamul ve hammaddelerin temini, şekillendirilmesi, imalatı, depolanması, ticareti, dağıtımı, pazarlaması, nakliyesi, ithalatı ve ihracatını yapmaktır.

Bağlı Ortaklıkların ve İştiraklerin Organizasyonu ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

1- Tam konsolidasyon kapsamında muhasebeleştirilen Yağız Nakliyat San. ve Tic.A.Ş. ("Yağız Nakliyat") 18.08.1995 yılında kurulmuş olup merkezi Menderes Bulvarı No:53 Merkez/Denizli'de bulunmaktadır. Yağız Nakliyat'ın faaliyet konusu; yurtiçi ve uluslararası nakliyat, kargo, müteahhitlik hizmetleri emtia ticaret ve ithalat ve ihracat işlerini yapmaktır. Yağız Nakliyat 2018 yılında satın alınmıştır. Bu işlem, ortak kontrol altındaki şirketlerin birleşmesi olarak değerlendirilmiş ve hakların birleştirilmesi yöntemi ile sunulan tüm dönemler için geriye dönük olarak konsolide edilmiştir. Yağız Nakliyat, Grup'un diğer bağlı ortaklığı olan KCR Otomotiv'i 25.06.2021 tarih itibarıyla birleşme yoluyla bünyesine katmıştır. Grup'un sahip olduğu oy hakkı ve etkinlik oranlarına ilişkin bilgiler **not: 2.03**'de açıklanmıştır.

2- Tam konsolidasyon kapsamında muhasebeleştirilen Kocaer Steel UK 14.01.2013 yılında kurulmuştur ve merkezi 204 Field End Road Eastcote Pinner Middlesex Ha51Rd London England'ta bulunmaktadır. Kocaer Steel UK'in faaliyet konusu; demir çelik ürünlerin toptan satışını yapmaktadır. Kocaer Steel UK 2015 yılında satın alınmıştır. Bu işlem, ortak kontrol altındaki şirketlerin birleşmesi olarak değerlendirilmiş ve ekli finansal tablolarda ortak kontrole tabi işletme birleşmesi olarak konsolide edilmiştir. Grup'un sahip olduğu oy hakkı ve etkinlik oranlarına ilişkin bilgiler **not:2.03**'de açıklanmıştır. Kocaer Steel UK, 29.09.2022 tarihi itibari ile ünvan değişikliği yapmış olup Mymetal Limited ünvanını Kocaer Steel UK Limited olarak değiştirmiştir.

3 - Tam konsolidasyon kapsamında muhasebeleştirilen Kocaer Enerji 4 Temmuz 2023 tarih ve 10863 sayılı TTSG'de ilan ve tescil edilmiş olup merkezi Bozköy Mah. No:31/2 Aliağa/ İzmir'de bulunmaktadır. Kocaer Enerji'nin faaliyet konusu; elektrik, buhar ve ısı ihtiyacını karşılamak üzere proje geliştirmek, ilgili fizibiliteyi hazırlayarak tesis kurmak ve bu tesislerde elektrik ve buhar enerjisi üretmek, üretilen elektrik ve buharı müşterilerine nakletmektir. Grup'un sahip olduğu oy hakkı ve etkinlik oranlarına ilişkin bilgiler not: 2.03'de açıklanmıştır. Kocaer Enerji A.Ş.'nin sermayesi her biri 1.000 TL değerinde 300.000 paya ayrılmış toplam 300.000.000 TL'den, her biri 1.000 TL değerinde 600.000 paya ayrılmış toplam 600.000.000 TL'ye çıkartılmış olup 11 Eylül 2024 tarihli ve 1162 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek sermaye artırımı tescillenmiştir.

4 - Tam konsolidasyon kapsamında muhasebeleştirilen KCR Dış Ticaret A.Ş. 3 Mayıs 2024 tarih ve 11074 sayılı TTSG'de ilan ve tescil edilmiş olup merkezi Gümüşçay Mah. Menderes Bulvarı No:47 Merkezefendi/ Denizli'de bulunmaktadır. KCR Dış Ticaret A.Ş.'nin faaliyet konusu; demir ve çelikten mamul, yarımamul ve hammaddelerin temini, şekillendirilmesi, imalatı, depolanması, ticareti, dağıtımı, pazarlaması, nakliyesi, ithalatı ve ihracatını yapmaktır. Grup'un sahip olduğu oy hakkı ve etkinlik oranlarına ilişkin bilgiler **not:2.03**'de açıklanmıştır. KCR Dış Ticaret'in sermayesi her biri 1.000 TL olup 2.000 paya ayrılmış toplam 2.000.000 TL değerindedir. 20 paya karşılık toplam 20.000 TL'si Hakan KOCAER tarafından nakdi, 1.980 paya karşılık toplam 1.980.000 TL'si Kocaer Çelik tarafından nakdi olarak taahhüt edilmiştir. Kocaer Çelik sermaye taahhüdünün tamamı ödenmiştir.

Bundan sonra Şirket ve Bağlı Ortaklıkları konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarında "Grup" olarak ifade edilecektir.

Grup'un bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.031 kişidir. (31.12.2025 : 1.143 kişi)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nin ("Tebliğ") 5. maddesi uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (''TMS/TFRS'') ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi ve SPK tarafından 2013/19 sayılı Bültende yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlık grubundan arazi ve arsalar, binalar, yerüstü düzenleri, Tesis makine ve cihazlar ile yine, makul değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası (''TL'') olarak hazırlanmıştır.

Grup'un yurtdışında kayıtlı olan ve konsolide edilen bağlı ortaklığı ise finansal tablolarını bulundukları ülkelerin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlamakta olup konsolide finansal tabloları TMS/TFRS'ye uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Kullanılan para birimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup'un her bir şirketinin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel para birimi olan ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

ii) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

iii) Fonksiyonel para birimi TL olmayan ortaklık ve iştiraklerin finansal tablolarının çevrimi

Fonksiyonel para birimi TL olmayan ortaklık ve iştiraklerin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Söz konusu şirketlerin kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir (ortalama kur işlem tarihlerindeki kur değişikliklerini mantıklı bir şekilde yansıtmıyorsa, işlemler gerçekleştiği tarihlerdeki kurdan çevrilir). Fonksiyonel para birimi TL olmayan ortaklık ve iştiraklerdeki, ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

Bilanço tarihlerindeki ve gelir tablosu kalemleri için kullanılan ilgili dönemlerdeki ortalama kurlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
GBP Dönem Sonu	65,0251	57,8159
GBP Ortalama	61,1729	51,9686

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi 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.
Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

Tarih	**Endeks**	**Düzeltme Katsayısı**	**Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı**
30.09.2026	137,23	1	158%
31.12.2025	110,39	1,24317	211%
30.09.2025	105,78	1,29732	222%

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

TMS 29 kapsamında enflasyon muhasebesi uygulanmasının etkileri 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 kar veya zarar ve diğer 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, finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin düzeltilmesi nedeniyle oluşan kalemler dışındaki 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 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. Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olmayan yurt dışındaki işletme niteliğinde bir bağlı ortaklık olması durumunda, 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 tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal 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.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Grup yönetimi, ev tekstili faaliyetlerini sona erdirmeye ve sadece demir çelik ve taşımacılık alım satım faaliyetinde bulunacak şekilde yeniden yapılandırmaya karar vermiş ve konsolide finansal durumunu ve faaliyetlerinin sonuçlarını geçmiş dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunmak amacıyla konsolide finansal tabloları hazırlamıştır.

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık olan Şirket ve kontrolün başlamasından sona erene dek, bağlı ortaklıkların hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına giren şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tablo tarihi itibarıyla ve TFRS'ye ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına uygun olarak hazırlanmış ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, Grup, bir işletmenin ilgili faaliyetlerini, diğer bir ifadeyle bu işletmenin getirilerini önemli ölçüde etkileyen faaliyetlerini yönetme imkânını hâlihazırda veren mevcut haklara sahip olduğunda, söz konusu işletme üzerinde güce sahiptir. Öte yandan, Grup, değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki bu gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda söz konusu işletmeyi kontrol etmektedir.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve aralarındaki önemli tutardaki tüm borç/alacak bakiyeleri ile alım/satım işlemleri elimine edilmiştir. İştirak tutarları ile iştirak edilen şirket özsermayeleri karşılıklı elimine edilmiş olup konsolide finansal tablolarda yalnızca Şirket'in sermayesi ve diğer özsermaye hesapları ile ayrı kalemde gösterilen azınlık hissedarlara ait olan özsermaye payları yansıtılmıştır.

Kontrol dışı payların, bağlı ortaklığın net varlık ve cari dönem kapsamlı gelir ya da giderindeki payı, konsolide kapsamlı gelir tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunda "kontrol dışı paylar" adıyla ayrıca sınıflandırılmıştır.

Grup'un bağlı ortaklıkları üzerindeki oy hakkı ve etkinlik oranları aşağıda yer almaktadır.

	Oy Hakları ve Etkinlik Oranları (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yağız Nakliyat San. Ve Tic. A.Ş.	90,81	90,81
Kocaer Steel UK LTD	90	90
Kocaer Enerji A.Ş.	99	99
KCR Dış Ticaret A.Ş.	99	99

Bütün grup şirketlerinin hisselerinin büyük çoğunluğu Kocaer Ailesi'ne ait olup Grup şirketlerinin bilanço ve gelir tabloları "Tam Konsolidasyon Metodu' na göre konsolide edilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmakta olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda Kontrol Gücü Olmayan Pay olarak gösterilmektedir.

Aynı Hakim Ortak Yönetimindeki İşletme Birleşmeleri

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeleri ''TFRS 3 İşletme Birleşmeleri''Standardı kapsamında değerlendirilmemektedir. UFRS'de bu işlem ile ilgili spesifik bir muhasebe politikası bulunmamaktadır. Bundan dolayı grup '' TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminleri ve Hatalar Standardı'' kapsamında paragraf 10 ile 12'nin tanımlamaları çerçevesinde Amerika Birleşik Devletleri'nde Genel Kabul Görmüş Muhasebe prensipleri içerisinde yer alan ortak kontrol altındaki işletmelere ilişkin yönlendirici rehberini kullanmıştır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamaktadır. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak 2026 –30 Eylül 2026 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarını, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, nakit akış ve özkaynaklar değişim tabloları ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

Gerektiği durumlarda cari dönem konsolide finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem konsolide finansal tablolarına da uygulanır.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi konsolide finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı konsolide finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata bulunmamaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.08.01 Hasılatın Gelir Kaydedilmesi

Grup, ağırlıklı olarak demir çelik ürünlerini üreterek ve satarak hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.

Grup, sıcak haddeleme yöntemi ile profil ve çubuk ürünlerinin üretimi gerçekleştirilmekte, servis merkezi ile de işlenmiş ürün hizmeti verebilmektedir. Üretilen ürün grupları ile enerji, yenilenebilir enerji, yapı, konstrüksiyon, makine imalat, ulaşım, maden ve tünel gibi birçok sektöre hizmet vermekle birlikte yarı mamul ya da nihai mamul olarak sıcak haddelenmiş çelik profil kullanan tüm sektörlere hizmet vermektedir.

Grup, hasılatın muhasebeleştirilmesinde TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Hasılat" standardına uygun olarak aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

• Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
• Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
• İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
• Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
(b) Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
(c) Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir.
(e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. Grup'un tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir.

2.08.02 Stok Değerlemesi

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken

tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Stok değer düşüklüğüne ilişkin bilgiler **Not:13**'de yer almaktadır.

2.08.03 Maddi Duran Varlıklar

Arazi ve arsalar ile binalar, yerüstü düzenleri, makine ve ekipmanlar Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş (''Elit GD'') tarafından 5-13-20 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yapılan değerleme çalışmasında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden müteakip dönem amortismanları düşülmek suretiyle konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı, yerüstü düzenleri ve makine ve ekipmanlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı yerüstü düzenleri ve makine ve ekipmanlarının yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, öz kaynaktaki yeniden değerleme fonuna kaydedilir. Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve arsalar ile bina ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlenmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. Yeniden değerlenmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerleme fonu geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Ekonomik Ömür (Yıl)	
- Arsa ve Araziler	Sınırsız
- Binalar	10-50
- Tesis Makine Cihazlar	0-25
- Taşıtlar	4-10
- Döşeme ve Demirbaşlar	2-50
- Özel Maliyetler	5-10

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur.

Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Haklar ve yazılımlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 3-10 yıl bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.

Araştırma ve geliştirme giderleri (AR-GE);

Grup, 2015 yılında Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı onayı ile sektöründe ilk Ar-Ge Merkezini kurarak katma değerli üretim faaliyetlerine başlamıştır.

Araştırma giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler.

Geliştirme giderleri (ya da Şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- Duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- Duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- Varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağının belli olması,
- Duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Yukarıda belirtilen şartları sağlamadığı değerlendirilen geliştirme giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme gideri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme gideri, ürünün ticari üretiminin başlaması ile projenin ömrüne göre ortalama 5 yıl üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir. Devam eden geliştirme harcamalarının gerçekleştiği dönem boyunca her raporlama döneminde değer düşüklüğü testi yapılmaktadır. Grup'un Ar-Ge faaliyetleri durdurulmuş olup mevcut Ar-Ge projeleri devam etmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından elde edilecek kar ya da zarar (satıştan elde edilecek net nakit ile varlığın taşınan değeri arasındaki fark), varlığın elden çıkarıldığı yılda kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıklar, haklar, bilgisayar yazılımları ve aktifleştirilen geliştirme giderlerini içermektedir.

2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.08.06 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmekte ve aktifleştirilmektedirler. Bu tür borçlanma maliyetleri güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.08.07 Finansal Araçlar

TFRS 9 Finansal Araçlar (''TFRS 9'')

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklı kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü;

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.
TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür: İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklar;

- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır ve İlk muhasebeleştirmeden sonra kredi riski artmayan banka bakiyeler;

- 12 aylık BKZ'ler: Raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır. Grup ticari alacaklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir. Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, grubu, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grubun geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya

- Finansal aracın vadesinin 360 gün geçmiş olması.

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir. BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup, beklenen kredi zararlarını karşılamak için basitleştirilmiş yaklaşımı uygular (TFRS 9, tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığının kullanılmasını gerektirir). Beklenen kredi zararları, geçmiş yıllardaki gerçekleşmiş kredi zararı deneyimlerine dayanarak hesaplanmıştır.
Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar;

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu;

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Ticari Alacaklar;

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Grup'u, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır. BKZ'leri son üç yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Grup, BKZ oran hesaplamalarını satış yaptığı müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir. Her bir risk, kredi riski derecesi özellikleri esas alınarak satış yapılan müşteriler için, coğrafi bölge ve sektör gibi ortak kredi riskine göre sınıflandırılmıştır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

Grup Yönetimi finansal varlıklarda değer düşüklüğü değerlendirmesini yaparken ilgili varlıklara ilişkin temerrüt riski, beklenen kredi zarar oranı gibi varsayımlarda bulunmaktadır. Grup her raporlama dönemi itibarıyla bu varsayım ve yargılarda bulunurken, Grubun geçmiş tecrübelerine dayanmakta, mevcut piyasa koşullarını ve piyasaya ilişkin gelecek beklentilerini göz önünde bulundurmaktadır.

2.08.08 Kur Değişiminin Etkileri

Grup konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.08.09 Pay Başına Kar /Zarar

Pay Başına Kazanç/(Kayıp), net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.Türkiye'de şirketler, sermayelerini, ortaklarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış pay olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.08.10 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan düzeltme veya açıklama gerektiren olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda,finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.08.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un , geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların gruptan çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların gruptan çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak Grup tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.
Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.08.12 İlişkili Taraflar

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar *"ilişkili taraflar"* olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

2.08.13 Devlet Teşvik ve Yardımları

Grup'un personel istihdam ve Turquality kapsamında yararlanmış olduğu devlet teşvikleri bulunmaktadır.

2.08.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi;

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi;

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

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.
Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grubun bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

Konsolide finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.08.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı (''TMS 19'') uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.08.16 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.08.17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini en son Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Elit G.D. A.Ş tarafından yapılan değerleme sonucunda tespit edilen 22-31Aralık 2025, 21 Ocak 2026 tarihli gerçeğe uygun değerleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgiler **Not:17**'de açıklanmıştır.

2.08.18 Kiralama İşlemleri

Kiracı olarak Grup

Grup kullanım hakkı varlıklarını, önceden ödenmiş veya tahakkuk etmiş kiralama ödemeleri düzeltilerek, kiralama yükümlülüğüne eşit olarak ölçmüştür. Grup, aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmayı tercih etmiştir:

- Grup, makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalarda oluşan bir portföye tek bir iskonto oranı uygulamıştır.

- Grup, değer düşüklüğünü gözden geçirmenin alternatifi olarak, kiralamaların ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığına ilişkin değerlendirmesini, ilk uygulama tarihinden hemen önce TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar Standart'ını uygulayarak yapmıştır.

- Kiralamayı uzatma veya sonlandırma opsiyonları içeren sözleşmeler için Grup, kiralama süresini belirlerken geçmiş tecrübelerini kullanmıştır.
Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır. Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

(a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
(d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler. Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

(a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
(b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standart'ın da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini gruba devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin grubun bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 uygular.

Kira yükümlülüğü kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
(b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
(c) Grubun satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(d) Kiralama süresinin Grubun kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
(b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
(c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grubun alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.
Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:
(a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
(b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grubun yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Grup'un, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

(a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
(b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması.Grup, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.
Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.
Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

(a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
(b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Grup'un kullanım hakkı veren varlıkları **Not:14**'de açıklanmıştır.

Kiraya Veren Olarak Grup

Grup,kiralamaların her birini operasyonel kiralama ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmesi halinde finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmemesi halinde, operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15'i uygulayarak dağıtır.

2.09 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ile taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. **(Not:24)**

b) Grup, ekli konsolide finansal tablolarda Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller için yeniden değerleme modelini kullanmayı tercih etmiştir. Maddi Duran Varlıklar ve Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından değerleme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerleme kuruluşu tarafından belirlenmiştir. **(Not:17,18)**

c) Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. **(Not:2.08.03-2.08.04)**

d) Grup yönetimi **Not:22**'de yer alan dava tutarları ile ilgili olarak hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak dava karşılığı ayırmaktadır.

e) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmıştır. **(Not:10)**

f) Grup, ertelenmiş vergi hesabını TFRS'ye uygun olarak yapmış ve konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. **(Not:35)**

g) Stok değer düşüklüğü hesaplanırken satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleşebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. **(Not:13)**

2.10 Sermaye ve Temettüler

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.11 İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.12 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durum ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişikliklerin, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Bu değişiklik, Grup için geçerli olmadığından Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Genel anlamda, Grup konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında ("TMS 28") yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı ("TMS 21") kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup bu değişikliğin konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Grup TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,

- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Grup TFRS 19'un finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş ile TMS 28'i halihazırda uygulayan işletmelerin mevcut uygulamalarının olumsuz etkilenmemesi ve gereksiz uygulama karmaşıklığının önlenmesi hedeflenmiştir. Bu değişiklikler ile TMS 28'in 18 ve 19'uncu paragraflarında yer alan gerçeğe uygun değer seçeneğine ilişkin olarak önceki metinde yer alan "yatırım amaçlı sigorta fonu" ifadesi, uygulamada karşılaşılan farklı yorumların önüne geçilmesi amacıyla standart metninden çıkarılmış ve gerçeğe uygun değer seçeneğinden yararlanabilecek "benzer işletmeler" ifadesinin kapsamı, TFRS 18'in 49(a) paragrafına atıf yapılmak suretiyle netleştirilmiş ve söz konusu ifade "ana faaliyeti kapsamında belirli varlık türlerine yatırım yapan Ortaklıklarındaki Yatırımlar'a İlişkin Değişiklikler 31 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanmış olup, TFRS 18 ile birlikte 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişiklikler işletmeler" olarak tanımlanmıştır.

Söz konusu değişikliklerin Grup finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup tarafından kontrol edilmeyen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler:

Grup'un raporlama dönemleri itibarıyla TFRS 3 kapsamında satın alma işlemi bulunmamaktadır.

Aynı Hakim Ortak Yönetimindeki İşletme Birleşmeleri :

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeleri ''TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir.UFRS'de bu işlem ile ilgili spesifik bir muhasebe politikası bulunmamaktadır. Bundan dolayı Grup '' TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminleri ve Hatalar Standardı'' kapsamında paragraf 10 ile 12'nin tanımlamaları çerçevesinde, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ortak kontrol altındaki işlemlere ilişkin muhasebe uygulanmasına yönelik ilke kararı kullanmıştır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamaktadır. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un dönem sonları itibarıyla bölümlere göre raporlaması aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026	Demir Çelik	Nakliyat	Enerji	Kcr Dış Ticaret	Eliminasyon /Düzeltme	Toplam
Hasılat	20.720.946.028	301.385.489	151.960	7.566.519.947	(8.745.827.410)	19.843.176.014
Satışların Maliyeti (-)	(16.951.617.164)	(274.723.870)	-	(7.324.972.235)	8.745.827.410	(15.805.485.859)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	**3.769.328.864**	**26.661.619**	**151.960**	**241.547.712**	**-**	**4.037.690.155**
BRÜT KAR / (ZARAR)	**3.769.328.864**	**26.661.619**	**151.960**	**241.547.712**	**-**	**4.037.690.155**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.176.249.971)	-	-	(4.205.693)	-	(1.180.455.664)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(362.276.522)	(6.446.702)	(203.172)	(25.156.433)	-	(394.082.829)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(78.724.995)	-	-	-	-	(78.724.995)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.116.344.352	251.988	7.025.997	5.671.644	(253.029.707)	876.264.274
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.457.780.849)	(340.120)	(2.040.361)	(257.469.256)	253.029.707	(1.464.600.879)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	**1.810.640.879**	**20.126.785**	**4.934.424**	**(39.612.026)**	**-**	**1.796.090.062**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	659.412.805	-	-	-	-	659.412.805
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(41.621.251)	-	-	-	-	(41.621.251)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)	**2.428.432.433**	**20.126.785**	**4.934.424**	**(39.612.026)**	**-**	**2.413.881.616**
Finansman Gelirleri	57.619.040	52.115	11.739	54.972.689	-	112.655.583
Finansman Giderleri (-)	(1.487.062.921)	(19.799)	-	(5.192.770)	-	(1.492.275.490)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(306.203.574)	(18.601.101)	113.304.894	102.256	-	(211.397.525)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	**692.784.978**	**1.558.000**	**118.251.057**	**10.270.149**	**-**	**822.864.184**

30.09.2025	Demir Çelik	Nakliyat	Enerji	Kcr Dış Ticaret	Eliminasyon /Düzeltme	Toplam
Hasılat	23.556.257.430	294.077.077	315.224	9.898.988.170	(11.379.711.666)	22.369.926.235
Satışların Maliyeti (-)	(19.343.037.304)	(258.778.373)	(8.736)	(9.876.705.753)	11.347.134.310	(18.131.395.856)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	**4.213.220.126**	**35.298.704**	**306.488**	**22.282.417**	**(32.577.356)**	**4.238.530.379**
BRÜT KAR / (ZARAR)	**4.213.220.126**	**35.298.704**	**306.488**	**22.282.417**	**(32.577.356)**	**4.238.530.379**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.482.627.761)	-	-	(8.023.987)	-	(1.490.651.748)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(338.936.275)	(5.497.249)	(391.532)	(27.868.427)	-	(372.693.483)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(15.659.913)	-	-	-	-	(15.659.913)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.233.288.908	1.496.725	4.109	6.395.474	24.751.272	1.265.936.488
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.272.589.521)	(2.778.831)	(2.945.070)	(58.835.321)	(21.841.168)	(1.358.989.911)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	**2.336.695.564**	**28.519.349**	**(3.026.005)**	**(66.049.844)**	**(29.667.252)**	**2.266.471.812**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	833.250.226	-	-	-	-	833.250.226
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(402.309.604)	(49.548)	-	-	-	(402.359.152)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KAR/(ZARARI)	**2.767.636.186**	**28.469.801**	**(3.026.005)**	**(66.049.844)**	**(29.667.252)**	**2.697.362.886**
Finansman Gelirleri	144.589.820	22.482	329.281	115.775.372	-	260.716.955
Finansman Giderleri (-)	(2.251.211.701)	(16.773)	(1.158.746)	(51.059.200)	-	(2.303.446.420)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	111.143.282	(22.338.682)	185.341.975	6.188.471	6.442	280.341.488
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	**772.157.587**	**6.136.828**	**181.486.505**	**4.854.799**	**(29.660.810)**	**934.974.909**

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	14.749	24.372
Banka	5.930.591.258	5.338.966.167
-Vadesiz Mevduat	2.186.941.911	2.640.052.755
-Vadeli Mevduat	3.743.649.347	2.698.913.412
Toplam	**5.930.606.007**	**5.338.990.539**

Grup'un dönem sonları itibarıyla kasa hesabı yabancı para ve TL dağılımı aşağıdaki gibidir:

		30.09.2026		31.12.2025
Kasa	**Yabancı para tutarı**	**TL karşılığı**	**Yabancı para tutarı**	**TL karşılığı**
TL	14.749	14.749	24.372	24.372
Toplam		**14.749**		**24.372**

Grup'un dönem sonları itibarıyla banka hesabı yabancı para ve TL dağılımı aşağıdaki gibidir:

		30.09.2026		31.12.2025
Banka	**Yabancı para tutarı**	**TL karşılığı**	**Yabancı para tutarı**	**TL karşılığı**
TL	3.765.604.618	3.765.604.618	2.718.326.654	2.718.326.654
USD	21.057.231	1.029.974.460	34.448.501	1.835.637.008
EUR	16.979.632	942.544.474	7.761.730	486.842.247
GBP	2.977.860	192.467.706	4.148.217	298.160.258
Toplam		**5.930.591.258**		**5.338.966.167**

Grup'un dönem sonları itibarıyla vadeli mevduatlarının vadesi, yabancı para ve Türk Lirası dağılımı aşağıdaki gibidir:

		30.09.2026		31.12.2025
Banka	**Tutar**	**Faiz Oranı %**	**Tutar**	**Faiz Oranı %**
TL	3.743.649.347	34% - 36%	2.698.913.412	37% - 40,5%
Toplam	**3.743.649.347**		**2.698.913.412**	

Vade Dağılımı	30.09.2026	31.12.2025
1-30 gün	3.743.649.347	2.698.913.412
Toplam	**3.743.649.347**	**2.698.913.412**

Grup'un dönem sonları itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır.

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2026	31.12.2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/(Zarara) Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.129.210.437	1.097.989.298
Toplam	**1.129.210.437**	**1.097.989.298**

(*) GUD farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hisse senedi hesabı ve fon hesabından oluşmaktadır. Hisse ve fon hesapları 30.09.2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30.09.2026	31.12.2025
Kocaer Steel Ireland Limited (*)	7.584	7.584
Toplam	**7.584**	**7.584**

(*) Kocaer Steel Ireland Limited tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen, Kocaer Steel UK tarafından 23.11.2022 tarihinde, Avrupa pazarındaki ihracatı arttırmak sebebi ile 100 € sermaye ile İrlanda'da kurulmuş olup 30.09.2026 tarihi itibarıyla gayrifaal durumdadır.

8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR VE UZUN VADELİ BORÇLANMALARIN KISA VADELİ KISIMLARI

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Banka Kredileri	6.521.470.484	6.006.493.572
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	9.529.682
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	28.697.331	16.029.754
Diğer	3.024.834	29.345.916
Toplam	**6.553.192.649**	**6.061.398.924**

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	206.840.967	240.362.440
Toplam	**206.840.967**	**240.362.440**

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Banka Kredileri	1.601.733.301	2.375.737.200
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	216.247.739	264.215.303
Toplam	**1.817.981.040**	**2.639.952.503**

Grup'un Finansal Borçlarına ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

Krediler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
0-3 ay	1.456.162.840	1.830.569.970
4-12 ay	5.275.173.445	4.445.631.958
13-36 ay	1.601.733.301	2.375.737.200
Toplam	**8.333.069.586**	**8.651.939.128**

Finansal Kiralamalara ilişkin borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
0-3 ay	-	7.175.845
4-12 ay	-	2.353.837
Toplam	**-**	**9.529.682**

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
0-3 ay	6.801.247	2.170.145
4-12 ay	21.896.084	13.859.609
13-36 ay	216.247.739	264.215.303
Toplam	**244.945.070**	**280.245.057**

Grup'un Kredilerine ilişkin döviz dağılımı ve etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30.09.2026

Para Birimi	**Döviz Tutarı**	**Değerleme**	**Etkin Faiz Oranı %**
TL	4.518.627.739	4.518.627.739	19%-27%
EUR	28.235.221	1.573.839.712	5% - 6%
USD	30.013.822	1.473.438.550	6%-7%
GBP	11.797.979	767.163.585	8%
Toplam		**8.333.069.586**	

31.12.2025

Para Birimi	**Döviz Tutarı**	**Değerleme**	**Etkin Faiz Oranı %**
TL	3.301.501.095	3.301.501.095	19%-22%
EUR	44.884.804	2.815.261.396	4% - 6%
USD	34.648.312	1.851.668.569	5%-6%
GBP	9.509.449	683.508.068	8%
Toplam		**8.651.939.128**	

Grup'un Finansal Kiralamalara ilişkin döviz dağılımı ve etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

31.12.2025

Para Birimi	**Döviz Tutarı**	**Değerleme**	**Etkin Faiz Oranı %**
USD	178.319	9.529.682	7,50%
Toplam		**9.529.682**	

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4.153.492.426	4.863.773.144
Alıcılar	*4.160.904.843*	*4.803.622.875*
Alacak Senetleri	*11.898.782*	*83.284.280*
Alacak Reeskontu	*(19.311.199)*	*(23.134.011)*
Şüpheli Ticari Alacaklar	*16.629.900*	*31.641.706*
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	*(16.629.900)*	*(31.641.706)*
Toplam	**4.153.492.426**	**4.863.773.144**

Grup'un alacak devir hızı 30.09.2026'da 62 gündür. (31.12.2025: 72 gün)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığındaki hareketler:

	01.01.2026 30.09.2026	**01.01.2025 30.09.2025**
Açılış Bakiyesi	31.641.706	28.832.394
Dönem Gideri **(Not:31)**	4.525.894	13.986.785
Konusu Kalmayan Karşılık **(Not:31)**	(14.034.291)	(3.997.402)
Enflasyon Farkı	(5.503.409)	(6.654.020)
Kapanış Bakiyesi	**16.629.900**	**32.167.757**

Grup'un üretimi ve satışları ağırlıklı olarak sipariş bazında yapılmaktadır. Yurt içi ve yurt dışı satışlarının önemli bir kısmı alacak sigortası kapsamında ve yurt dışı satışlar teyitli akreditif kapsamında yapılmaktadır. Bunun sonucu olarak Grup'un satışlardan riski en aza indirilerek, nakit akışında kayıplara ve alacakların önüne geçilmektedir.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8.549.341.364	5.530.218.385
Satıcılar	*8.549.341.364*	*5.530.218.385*
Toplam	**8.549.341.364**	**5.530.218.385**

Grup'un borç devir hızı 30.09.2026'da 112 gündür. (31.12.2025: 111 gün)

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	540.718.456	236.324.565
Verilen Depozito ve Teminatlar	*14.002.642*	*13.667.230*
Vergi Dairesinden Alacaklar	*520.386.070*	*215.234.864*
Personelden Alacaklar	*6.223.300*	*6.588.126*
Diğer Alacaklar	*106.444*	*834.345*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar **(Not:37)**	49.983.234	136.317.466
Toplam	**590.701.690**	**372.642.031**

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.285.163	8.285.330
Verilen Depozito ve Teminatlar	*8.285.163*	*8.285.330*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar **(Not:37)**	251.992.325	65.054.857
Toplam	**260.277.488**	**73.340.187**

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	332.521.274	239.991.135
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	*369.412*	*339.473*
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	*330.876.432*	*238.364.415*
Diğer Borçlar	*1.275.430*	*1.287.247*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar *(Bkz Not.37)*	1.563.768	-
Toplam	**334.085.042**	**239.991.135**

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 TÜREV ARAÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Türev Araçları bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Türev Araçları bulunmamaktadır.

Grup, yapmış olduğu sözleşmeler kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirecek olduğu yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilen ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, kaydedilmemiş kesin taahhüt gerçeğe uygun değer riski kur riski bileşeninden korunma ve gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunan kalem ile riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını netleyerek ve riskten korunma aracı olarak tanımlanan banka kredilerinin henüz gerçekleşmemiş kur dalgalanmalarını diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip ederek, daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

13 STOKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Stokları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlk Madde ve Malzeme	2.344.267.266	1.264.686.451
Mamuller	2.698.188.657	2.189.242.142
Ticari Mallar	1.289.669.085	774.428.590
Diğer Stoklar	50.990.983	19.057.391
Toplam	**6.383.115.991**	**4.247.414.574**

Stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

14 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un dönem sonu itibarıyla Kullanım Hakkı Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026

Maliyet	**01.01.2026 Açılış**	**Giriş**	**Çıkış**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026 Kapanış**
Taşıtlar	120.069.084	9.595.447	(67.727.467)	-	61.937.064
Binalar	441.292.441	25.277.649	-	(32.770.426)	433.799.664
Toplam	**561.361.525**	**34.873.096**	**(67.727.467)**	**(32.770.426)**	**495.736.728**

Birikmiş Amortisman(-)	**01.01.2026 Açılış**	**Dönem Amortismanı**	**Çıkış**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026 Kapanış**
Taşıtlar	(78.542.642)	(9.802.278)	67.727.467	-	(20.617.453)
Binalar	(193.179.345)	(54.598.012)	-	13.857.214	(233.920.143)
Toplam	**(271.721.987)**	**(64.400.290)**	**67.727.467**	**13.857.214**	**(254.537.596)**
Net Defter Değeri	**289.639.538**				**241.199.132**

30.09.2025

Maliyet	**01.01.2025 Açılış**	**Giriş**	**Çıkış**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2025 Kapanış**
Taşıtlar	67.726.967	54.617.869	-	-	122.344.836
Binalar	486.226.398	63.171.397	-	(93.275.386)	456.122.409
Toplam	**553.953.365**	**117.789.266**	**-**	**(93.275.386)**	**578.467.245**

Birikmiş Amortisman(-)	**01.01.2025 Açılış**	**Dönem Amortismanı**	**Çıkış**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2025 Kapanış**
Taşıtlar	(67.726.967)	(8.424.015)	-	-	(76.150.982)
Binalar	(145.351.946)	(39.557.712)	-	-	(184.909.658)
Toplam	**(213.078.913)**	**(47.981.727)**	**-**	**-**	**(261.060.640)**
Net Defter Değeri	**340.874.452**				**317.406.605**

15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	335.608.078	256.037.414
Gelecek Aylara Ait Giderler	*27.184.745*	*66.781.802*
Verilen Sipariş Avansları	*307.445.576*	*189.069.714*
Personel Avansları	*34.323*	*176.753*
İş Avansları	*943.434*	*9.145*
Toplam	**335.608.078**	**256.037.414**

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderleri bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	252.148.755	542.324.288
Alınan Avanslar (*)	252.148.755	542.324.288
Toplam	**252.148.755**	**542.324.288**

(*) Alınan avanslar, yurt içi ve yurt dışı müşterilerden alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirleri bulunmamaktadır.

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Yatırım amaçlı Gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026

Maliyet Bedeli	**01.01.2026**	**İlave**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Arazi ve Arsalar	523.107.480	133.358.709	-	656.466.189
Binalar	352.347.744	-	-	352.347.744
Toplam	**875.455.224**	**133.358.709**	**-**	**1.008.813.933**

30.09.2025

Maliyet Bedeli	**01.01.2025**	**İlave**	**Çıkışlar**	**30.09.2025**
Arazi ve Arsalar	429.604.692	5.099.153	-	434.703.845
Binalar	366.998.246	-	-	366.998.246
Toplam	**796.602.938**	**5.099.153**	**-**	**801.702.091**

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026

Maliyet Bedeli	01.01.2026	İlave	Çıkışlar	Transfer	30.09.2026
Arazi ve Arsalar	5.370.663.641	13.643.712	(264.366.820)	-	5.119.940.533
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	81.437.065	-	-	-	81.437.065
Binalar	3.132.751.612	474.873	(412.908.019)	917.676.379	3.637.994.845
Tesis, Makine ve Cihazlar	6.569.671.226	105.826.507	(74.798.980)	98.726.270	6.699.425.023
Taşıtlar	583.919.920	51.728.656	(26.784.200)	-	608.864.376
Demirbaşlar	308.245.570	6.253.256	(1.285.490)	-	313.213.336
Diğer Maddi Duran Varlıklar	649.915	-	-	-	649.915
Özel Maliyetler	14.043.830	-	-	-	14.043.830
Yapılmakta olan Yatırımlar	3.059.911.596	376.444.948	(108.384.452)	(1.628.506.677)	1.699.465.415
Toplam	**19.121.294.375**	**554.371.952**	**(888.527.961)**	**(612.104.028)**	**18.175.034.338**

Birikmiş Amortisman	01.01.2026	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	Transfer	30.09.2026
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(43.542.350)	(3.700.672)	-	-	(47.243.022)
Binalar	(522.653.882)	(56.860.037)	153.764.799	-	(425.749.120)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(2.981.070.206)	(327.618.487)	74.711.588	-	(3.233.977.105)
Taşıtlar	(296.486.913)	(52.953.388)	26.387.941	-	(323.052.360)
Demirbaşlar	(219.590.507)	(19.610.978)	1.285.490	-	(237.915.995)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(649.899)	-	-	-	(649.899)
Özel Maliyetler	(12.726.866)	(291.413)	-	-	(13.018.279)
Toplam	**(4.076.720.623)**	**(461.034.975)**	**256.149.818**	**-**	**(4.281.605.780)**
Net defter değeri	**15.044.573.752**				**13.893.428.558**

30.09.2025

Maliyet Bedeli	01.01.2025	İlave	Çkışlar	Transfer	30.09.2025
Arazi ve Arsalar	5.430.177.093	53.425.174	-	-	5.483.602.267
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	80.491.394	115.519	-	827.383	81.434.296
Binalar	2.945.227.262	126.654.270	-	39.381.930	3.111.263.462
Tesis, Makine ve Cihazlar	5.840.430.541	287.752.259	(251.904.142)	221.394.644	6.097.673.302
Taşıtlar	565.845.540	62.734.340	(45.572.521)	-	583.007.359
Demirbaşlar	294.222.468	9.861.992	(49.427)	1.496.074	305.531.107
Diğer Maddi Duran Varlıklar	649.893	-	-	-	649.893
Özel Maliyetler	13.549.076	494.277	-	-	14.043.353
Yapılmakta olan Yatırımlar	2.779.020.687	642.551.323	-	(263.100.031)	3.158.471.979
Toplam	**17.949.613.954**	**1.183.589.154**	**(297.526.090)**	**-**	**18.835.677.018**

Birikmiş Amortisman	01.01.2025	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	30.09.2025
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	(38.609.582)	(3.685.126)	-	(42.294.708)
Binalar	(451.283.117)	(54.654.328)	-	(505.937.445)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(2.837.991.636)	(284.120.278)	251.904.145	(2.870.207.769)
Taşıtlar	(248.324.400)	(56.781.339)	26.884.962	(278.220.777)
Demirbaşlar	(192.049.796)	(20.761.076)	35.761	(212.775.111)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(597.032)	(52.860)	-	(649.892)
Özel Maliyetler	(12.100.649)	(478.223)	-	(12.578.872)
Toplam	**(3.780.956.212)**	**(420.533.230)**	**278.824.868**	**(3.922.664.574)**
Net defter değeri	**14.168.657.742**			**14.913.012.445**

Aktif Değerler üzerindeki sigorta tutarı **Not:22'**de mevcuttur.

Maddi Duran Varlıkların amortisman gideri ve itfa paylarının gider yerlerine göre dağılımı **Not:30**'da verilmiştir.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026

Maliyet Bedeli	**01.01.2026**	**İlave**	**Transfer**	**30.09.2026**
Haklar	122.799.871	736.070	612.104.028	735.639.969
Geliştirme Giderleri	717.497.876	-	-	717.497.876
Kapanış Bakiyesi	**840.297.747**	**736.070**	**612.104.028**	**1.453.137.845**

Birikmiş Amortisman	**01.01.2026**	**Dönem Amortismanı**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Haklar	(116.307.599)	(1.952.841)	-	(118.260.440)
Geliştirme Giderleri	(713.049.212)	(1.042.001)	-	(714.091.213)
Toplam	**(829.356.811)**	**(2.994.842)**	**-**	**(832.351.653)**
Net defter değeri	**10.940.936**			**620.786.192**

30.09.2025

Maliyet Bedeli	**01.01.2025**	**İlave**	**Çıkışlar**	**30.09.2025**
Haklar	120.471.498	315.372	-	120.786.870
Geliştirme Giderleri	717.473.455	-	-	717.473.455
Kapanış Bakiyesi	**837.944.953**	**315.372**	**-**	**838.260.325**

Birikmiş Amortisman	**01.01.2025**	**Dönem Amortismanı**	**Çıkışlar**	**30.09.2025**
Haklar	(114.754.342)	(1.809.674)	-	(116.564.016)
Geliştirme Giderleri	(711.382.344)	(1.257.451)	-	(712.639.795)
Toplam	**(826.136.686)**	**(3.067.125)**	**-**	**(829.203.811)**
Net defter değeri	**11.808.267**			**9.056.514**

Aktif Değerler üzerindeki sigorta tutarı **Not:22'**de mevcuttur.

Maddi Olmayan Duran Varlıkların amortisman gideri ve itfa paylarının gider yerlerine göre dağılımı **Not:30'**da verilmiştir.

20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personele Borçlar	62.766.711	68.590.755
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	27.040.478	27.506.281
Ödenecek SSK	42.381.213	40.531.911
Toplam	**132.188.402**	**136.628.947**

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un personel istihdam, Turquality ve indirimli kurumlar vergisi kapsamında yararlanmış olduğu devlet teşvikleri bulunmaktadır.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar;

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dava Karşılığı	59.877.190	69.559.226
İzin Karşılıkları	39.568.150	26.272.718
Toplam	**99.445.340**	**95.831.944**

Dönem sonları itibarıyla dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.2026 30.09.2026	**01.01.2025 30.09.2025**
Açılış Bakiyesi	69.559.226	68.005.305
Dönem içi Giriş	4.828.554	22.957.136
Konusu Kalmayan Karşılık	(70.058)	(934.196)
Ödeme	(527.609)	(2.608.651)
Enflasyon Farkı	(13.912.923)	(15.424.938)
Kapanış Bakiyesi	**59.877.190**	**71.994.656**

Dönem sonları itibarıyla izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Açılış Bakiyesi	26.272.719	27.560.853
Dönem Gideri	19.869.522	11.551.256
Enflasyon Farkı	(6.574.091)	(6.562.005)
Kapanış Bakiyesi	**39.568.150**	**32.550.104**

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;

Bulunmamaktadır.

i) Pasifte Yer Almayan Taahhütler;

Dönemler itibarıyla Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir;

		30.09.2026		31.12.2025	
Verilen Teminatın Cinsi	**Döviz Cinsi**	**Döviz tutarı**	**TL Tutarı**	**Döviz tutarı**	**TL Tutarı**
Verilen Teminat Mektupları	TL	583.886.057	583.886.057	3.398.920.039	3.398.920.039
Verilen kefaletler	TL	5.730.792.050	5.730.792.050	3.230.947.159	3.230.947.159
Verilen kefaletler	USD	30.000.000	1.467.393.000	166.250.000	8.858.865.889
Verilen kefaletler	EUR	28.125.000	1.561.227.188	28.100.000	1.762.528.053
Toplam Verilen TRİK			**9.343.298.295**		**17.251.261.139**
Alınan Teminat Mektupları	TL	1.478.450	1.478.450	42.617.629	42.617.629
Alınan Teminat Mektupları	USD	3.199.536	156.499.224	-	-
Alınan Teminat Mektupları	EUR	22.500	1.248.982	336.600	21.112.702
Toplam Alınan Teminatlar			**159.226.656**		**63.730.332**

Verilen teminat mektupları Gümrük müdürlüklerine, Doğalgaz ve Elektrik dağıtım şirketlerine ve mahkemelere verilmiştir. Diğer taraftan Grup'un kullandığı kredilere ilişkin ortakların şahsi kefaletleri bulunmaktadır. Alınan teminat mektupları hammadde alım güvence bedeli olarak alınmıştır.

iv) Grup'un Verdiği Diğer TRİK'lerin dağılımı ve özkaynaklara oranı:

Dönemler itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup tarafından verilen TRİK' ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	583.886.057	3.398.920.039
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	8.759.412.238	13.852.341.100
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**9.343.298.295**	**17.251.261.139**

30.09.2026 itibarıyla Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK' lerin Grup özkaynaklarına oranı % 55'dir. (31 Aralık 2025: % 90).

v) Aktiflerin Sigorta Tutarı;

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar çeşitli risklere karşı 11.639.032.256 TL, 32.000.000 USD tutarında teminat karşılığı sigortalanmıştır. (31 Aralık 2025 : 11.669.742.118 TL, 32.000.000 USD)

23 TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	116.643.903	81.004.130
Toplam	**116.643.903**	**81.004.130**

Yürürlükteki 4857 sayılı İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 30.09.2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 73.729,87 TL (31 Aralık 2025 : 64.948,77 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar % 26 yıllık enflasyon oranı ve % 30,74 faiz oranı varsayımına göre, %3,60 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.2026 30.09.2026	**01.01.2025 30.09.2025**
Açılış Bakiyesi	81.004.130	106.515.020
Ödeme (-)	(27.101.185)	(37.598.158)
Faiz Maliyeti	8.339.425	10.711.431
Cari Hizmet Maliyeti	21.333.523	19.229.420
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolaysıyla Oluşan Kayıp	21.261.030	26.473.557
Aktüeryal Kazanç/Kayıp	31.659.718	(8.964.866)
Enflasyon Farkı	(19.852.738)	(22.425.786)
Kapanış Bakiyesi	**116.643.903**	**93.940.618**

25 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıkları aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Peşin Ödenen Vergiler	-	1.860
Toplam	**-**	**1.860**

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Devreden KDV	111.331.199	98.906.620
Toplam	**111.331.199**	**98.906.620**

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda , "Kontrol Gücü Olmayan Pay" hesap grubu adıyla gösterilir.

Grup'un dönem sonları itibarıyla Kontrol Gücü Olmayan Payları Aşağıda açıklanmıştır.

	01.01.2026 30.09.2026	**01.01.2025 31.12.2025**
Ödenmiş Sermaye	7.330.451	9.085.245
Sermaye Düzeltmesi Farkları	25.504.487	23.727.193
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Değişiminden Kaynaklanan	(413.709)	(340.139)
Yabancı Para Çevrim Farkları Değişiminden Kaynaklanan	(3.124.591)	1.128.941
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	5.540.530	5.375.314
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.619.947	2.950.958
Net Dönem Karı / (Zararı) Kaynaklanan	8.029.463	7.125.574
Kapanış Bakiyesi	**47.486.578**	**49.053.086**

i) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in dönem sonları itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Ortaklar	**Tutarı**	**Oranı (%)**	**Tutarı**	**Oranı (%)**
Hakan Kocaer	1.420.836.864	74	1.420.836.864	74
Halka Açık Kısım	494.163.136	26	494.163.136	26
Sermaye Toplamı	**1.915.000.000**	**100**	**1.915.000.000**	**100**

Pay adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Grup, SPK düzenlemelerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 14.04.2022 tarih ve 18/589 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.257.430.000 TL arttırılarak 1.915.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Sermaye artışı 28.12.2024 tarih ve 11217 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi:

Bulunmamaktadır.

iii) Sermaye Yedekleri

Bulunmamaktadır.

iv)Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre Birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise dönem karının %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, Yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
- Yasal yedekler	225.418.384	222.184.058
- Sermayeye İlave Edilecek İştirak Hisseleri ve Gayrımenkul Satış Kazancı	401.286.801	401.286.801
Toplam	**626.705.185**	**623.470.859**

v) Geçmiş Yıl Kâr / Zararları

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Olağanüstü Yedekler	2.181.629.462	2.181.629.462
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	5.594.812.897	5.238.062.823
Toplam	**7.776.442.359**	**7.419.692.285**

vi) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	514.842.775	514.842.775
Toplam	**514.842.775**	**514.842.775**

vi) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerine ilişkin detay tablo aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yabancı Para Çevrim Farkları	(70.797.418)	10.048.690
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	(1.115.027.042)	(807.652.292)
Toplam	**(1.185.824.460)**	**(797.603.602)**

vii) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerine ilişkin detay tablo aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	2.544.742.373	2.611.329.009
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(45.509.672)	(20.939.696)
Toplam	**2.499.232.701**	**2.590.389.313**

viii) Özkaynaklar

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenmiş Sermaye	1.915.000.000	1.915.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	2.427.661.710	2.427.661.710
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.499.232.701	2.590.389.313
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	514.842.775	514.842.775
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(1.185.824.460)	(797.603.602)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	626.705.185	623.470.859
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	7.776.442.359	7.419.692.285
Net Dönem Karı / (Zararı)	865.282.937	588.633.670
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**15.439.343.207**	**15.282.087.010**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	47.486.578	49.053.086
Özkaynak Toplamı	**15.486.829.785**	**15.331.140.096**

SPK'nın 07/03/2024 tarih ve 14 /382 sayılı Kararı Uyarınca

a) - "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemi altında yer alan "Yasal Yedekler"in yasal kayıtlarında yer alan değeri üzerinden finansal tablolarda gösterileceği 2013/19 sayılı Kurul Bülteni'nde yer alan dipnot açıklamalarında belirtilmekle birlikte, enflasyon düzeltmesinde kullanılan endeks farkı dikkate alınarak, finansal tabloların bütüncül olarak tek bir endeks kapsamında gösterilmesi amacından hareketle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)" (Emisyon Primi) dâhil "Yasal Yedekler", ile "Diğer Yedekler"de sınıflanan statü yedekleri ile özel yedekleri vb. yedek kalemlerinin;

- Finansal Durum Tablosu'nda (Bilançoda) TÜFE ile düzeltilmiş tutarları üzerinden gösterilmesine,

- Yasal kayıtlarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın ise "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarları, söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarların ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları"nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına,

b) Enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması ile bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	**Vergi Usul Kanununa Göre Hazırlanan Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzenlenmiş Tutarlar**	**TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre Hazırlanan Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar**	**Geçmiş Yıl Zararlarında İzlenen Fark**
Sermaye Düzeltme Farkları	61.370.244	2.427.661.710	2.366.291.466
Hisse Senedi İhraç Primleri	306.616.687	514.842.775	208.226.088
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.167.808.943	626.705.186	(1.541.103.757)

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönemler itibarıyla Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**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	6.105.044.899	1.958.628.255	3.603.806.822	426.963.378
Yurtdışı Satışlar	13.301.438.405	5.496.025.491	18.593.569.102	7.189.598.362
Diğer Gelirler	442.129.317	162.294.690	193.597.178	89.710.687
Satıştan İadeler (-)	(2.413.248)	(2.104.730)	(18.412.498)	(200.176)
Satış İskontoları (-)	(3.023.359)	(1.779.535)	(2.634.369)	(1.624.467)
Net Satışlar	**19.843.176.014**	**7.613.064.171**	**22.369.926.235**	**7.704.447.784**
Satışların Maliyeti (-)	**(15.805.485.859)**	**(6.144.741.566)**	**(18.131.395.856)**	**(6.478.627.645)**
Ticari Mal Maliyeti (-)	(1.217.816.551)	(1.009.219.348)	(3.680.360.352)	(1.060.118.587)
Mamul Maliyeti (-)	(12.589.379.668)	(4.253.901.228)	(11.942.886.875)	(4.272.670.491)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(380.892.435)	(61.629.038)	(781.495.164)	(270.071.335)
Personel Ücret ve Giderleri	(1.143.137.585)	(657.839.993)	(1.311.654.980)	(754.042.691)
Amortisman Gideri(-)	(474.259.620)	(162.151.959)	(414.998.485)	(121.724.541)
Brüt Kar / (Zarar)	**4.037.690.155**	**1.468.322.605**	**4.238.530.379**	**1.225.820.139**

29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönemler itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	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 (-)	(1.180.455.664)	(435.681.618)	(1.490.651.748)	(557.049.409)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(394.082.829)	(130.151.241)	(372.693.483)	(68.484.558)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(78.724.995)	(29.348.587)	(15.659.913)	(5.414.571)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(1.653.263.488)**	**(595.181.446)**	**(1.879.005.144)**	**(630.948.538)**

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönemler itibarıyla Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	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 Giderleri (-)	**(1.180.455.664)**	**(435.681.618)**	**(1.490.651.748)**	**(557.049.409)**
Personel Ücret ve Giderleri	(71.288.284)	(24.006.579)	(85.058.597)	(44.227.859)
Navlun Giderleri	(749.902.449)	(280.198.945)	(878.268.508)	(370.989.268)
Nakliye Giderleri	(134.180.298)	(51.459.668)	(130.561.053)	(40.240.095)
Gümrükleme Giderleri	(8.494.943)	(2.982.706)	(15.782.665)	(7.055.898)
Sarf Malzemeleri Giderleri	(84.977.269)	(35.843.980)	(98.587.294)	(23.920.273)
Satış Komisyon Giderleri	(60.884.552)	(16.728.880)	(188.474.368)	(20.283.513)
Amortisman Giderleri	(555.911)	(185.393)	(11.026.185)	(10.326.979)
Fuar Giderleri	(16.913.436)	(5.527.156)	(24.702.560)	(13.040.587)
Sigorta Giderleri	(3.296.263)	(1.224.556)	(4.323.582)	(1.351.436)
Diğer Giderler	(49.962.259)	(17.523.755)	(53.866.936)	(25.613.501)
Genel Yönetim Giderleri (-)	**(394.082.829)**	**(130.151.241)**	**(372.693.483)**	**(68.484.558)**
Personel Ücret ve Giderleri	(221.750.034)	(76.745.647)	(200.995.117)	(28.926.221)
Sarf Malzemeleri Giderleri	(4.257.368)	(1.690.933)	(6.771.130)	(1.665.139)
Amortisman Giderleri	(53.555.766)	(18.727.016)	(45.504.009)	8.488.563
Bakım Onarım Giderleri	(4.271.791)	(1.301.424)	(4.718.912)	(2.288.319)
Danışmanlık Giderleri	(26.104.525)	(9.694.599)	(35.394.824)	(15.682.628)
Elektrik, Su, Doğalgaz Giderleri	(2.600.186)	(832.633)	(2.710.531)	(880.275)
Seyahat Giderleri	(8.463.234)	(3.610.132)	(6.035.516)	(1.891.253)
Sigorta Giderleri	(5.943.746)	(1.627.579)	(7.443.221)	(2.522.730)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(884.502)	(414.150)	(1.675.161)	(297.180)
Vergi Resim Harç Giderleri	(11.661.170)	4.038.239	(3.878.291)	(3.287.535)
Diğer Giderler	(54.590.507)	(19.545.367)	(57.566.771)	(19.531.841)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	**(78.724.995)**	**(29.348.587)**	**(15.659.913)**	**(5.414.571)**
Personel Ücret ve Giderleri	(76.339.145)	(28.325.574)	(9.170.886)	(121.200)
Amortisman Giderleri	(58.810)	(19.634)	(53.403)	(706)
Diğer	(2.327.040)	(1.003.379)	(6.435.624)	(5.292.665)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(1.653.263.488)**	**(595.181.446)**	**(1.879.005.144)**	**(630.948.538)**

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Satışların Maliyeti (-)	(474.259.620)	(162.151.959)	(414.998.485)	(121.724.541)
Pazarlama Giderleri	(555.911)	(185.393)	(11.026.185)	(10.326.979)
Genel Yönetim Giderleri	(53.555.766)	(18.727.016)	(45.504.009)	8.488.563
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(58.810)	(19.634)	(53.403)	(706)
Toplam	**(528.430.107)**	**(181.084.002)**	**(471.582.082)**	**(123.563.663)**

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Adı	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Satışların Maliyeti	(1.143.137.585)	(657.839.993)	(1.311.654.980)	(754.042.691)
Pazarlama Giderleri	(71.288.284)	(24.006.579)	(85.058.597)	(44.227.859)
Genel Yönetim Giderleri	(221.750.034)	(76.745.647)	(200.995.117)	(28.926.221)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(76.339.145)	(28.325.574)	(9.170.886)	(121.200)
Toplam	**(1.512.515.048)**	**(786.917.793)**	**(1.606.879.580)**	**(827.317.971)**

31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

Grup'un dönemler itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**876.264.274**	**131.484.788**	**1.265.936.488**	**13.089.091**
Konusu Kalmayan Karş (ŞAK)	14.034.291	(1.565.535)	3.997.402	(3.085.027)
Konusu Kalmayan Karş (Dava)	597.667	(13.398)	3.542.847	678.825
Kur Farkı Gelirleri (Ticari Alacak Borç)	439.027.937	148.568.972	894.771.652	(170.814.238)
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	175.366.648	(3.708.202)	122.104.140	17.756.415
Cari Dönem Reeskont Geliri	96.198.931	(5.160.359)	53.828.404	22.313.391
Önceki Dönem Reeskont İptali	81.904.886	(4.562.102)	12.027.647	(902.600)
Diğer Gelirler ve Karlar	69.133.914	(2.074.588)	175.664.396	147.142.325
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	**(1.464.600.879)**	**(280.255.770)**	**(1.358.989.911)**	**(68.624.614)**
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	(4.525.894)	(1.478.059)	(13.986.785)	1.251.670
Dava Karşılık Giderleri	(4.828.554)	(2.150.571)	(22.957.136)	(3.154.516)
Kur Farkı Giderleri (Ticari Alacak Borç)	(785.876.705)	(308.269.025)	(991.566.056)	(7.881.317)
Alışlardan Elimine Edilen Faiz	(264.900.533)	3.485.534	(192.083.076)	3.510.888
Cari Dönem Reeskont Gideri	(332.943.874)	32.043.994	(25.681.540)	(13.747.144)
Önceki Dönem Reeskont İptali	(44.141.568)	2.458.685	(60.919.706)	(1.131.386)
Diğer Giderler	(27.383.751)	(6.346.328)	(51.795.612)	(47.472.809)
Esas Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler), (Net)	**(588.336.605)**	**(148.770.982)**	**(93.053.423)**	**(55.535.523)**

32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Grup'un dönemler itibarıyla Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**659.412.805**	**(55.320.684)**	**833.250.226**	**531.163.222**
Duran Varlık Satış Karı	-	-	30.275.369	30.275.369
Menkul Kıymet Satış Karları	659.412.805	(55.320.684)	802.974.857	500.887.853
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**(41.621.251)**	**134**	**(402.359.152)**	**(350.141.822)**
Duran Varlık Satış Zararı	(2.710.154)	8	(753.231)	(699.964)
Menkul Kıymet Satış Zararları	(38.911.097)	126	(401.605.921)	(349.441.858)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler), (Net)	**617.791.554**	**(55.320.550)**	**430.891.074**	**181.021.400**

33 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

Grup'un dönemler itibarıyla Finansman Gelirleri ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2026 30.09.2026	01.07.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2025 30.09.2025
Finansman Gelirleri	**112.655.583**	**36.569.358**	**260.716.955**	**145.218.460**
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gelirleri	18.542.099	7.601.704	11.923.237	4.774.962
Kur Farkı Gelirleri	93.205.502	28.059.673	212.441.378	125.950.374
Grup Şirket ve Şahıs Ortak Faiz Gelirleri	907.982	907.981	36.352.340	14.493.124
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gideri (-)	**(1.492.275.490)**	**(378.985.733)**	**(2.303.446.420)**	**(697.652.691)**
Finansman Faaliyetlerinden Faiz Gideri	(1.013.576.115)	(227.441.987)	(776.060.417)	(323.698.994)
Kur Farkı Gideri	(241.954.595)	(98.242.153)	(1.363.372.824)	(287.457.916)
Banka Komisyon ve Masraf Giderleri	(146.547.693)	(33.496.784)	(111.652.425)	(44.833.610)
TFRS 16 Kapsamında Faiz	(24.846.352)	(11.464.750)	(30.687.801)	(19.989.219)
Diğer	(65.350.735)	(8.340.059)	(21.672.953)	(21.672.952)
Finansal Gelirler/(Giderler), (Net)	**(1.379.619.907)**	**(342.416.375)**	**(2.042.729.465)**	**(552.434.231)**

34 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un dönem sonu itibarıyla Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıplarına ilişkin tutarın dağılımı aşağıda açıklanmıştır.

Parasal Olmayan Kalemler	30.09.2026	30.09.2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**58.688.162**	**142.835.742**
Peşin Ödenmiş Giderler	26.009.542	76.987.996
Stoklar	272.613.816	36.638.164
Maddi Duran Varlıklar	2.813.867.726	3.248.421.388
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(35.330)	(3.063.837)
Kullanım Hakkı Varlıkları	(3.879.922)	35.251.356
Özkaynaklar	(3.050.332.460)	(3.252.982.446)
Verilen Depozito ve Teminatlar	3.393.978	4.275.443
Avanslar	(2.949.188)	(2.692.322)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(270.085.687)**	**137.505.746**

Hasılat	(1.759.586.534)	(2.531.502.371)
Satışların Maliyeti	1.367.619.635	2.389.535.116
Pazarlama Giderleri	73.250.555	116.371.529
Genel Yönetim Giderleri	22.064.660	30.708.125
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(75.956.130)	(233.776.781)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	68.734.721	345.763.955
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(68.791.730)	(53.174.699)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	2.052.877	-
Finansman Gelirleri	(2.965.719)	(3.116.731)
Finansman Giderleri	103.491.978	76.697.603
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(211.397.525)**	**280.341.488**

35 GELİR VERGİLERİ

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(132.860.303)	(51.745.966)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	183.308.519	(298.794.796)
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	**50.448.216**	**(350.540.762)**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	132.961.612	134.045.554
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(89.429.507)	(51.538.846)
Toplam Ödenecek Net Vergi	**43.532.105**	**82.506.708**

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Geçerli Olan Kurumlar Vergisi Oranları:

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (5520 sayılı Kanun) hükümleri uyarınca Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'dir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi vb.) tenzili sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir

7256 sayılı Kanunun 35 inci maddesiyle eklenen fıkra uyarınca. 1/1/2021 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2021 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır. İndirimden yararlanılan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkrada belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Türk vergi mevzuatına göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. 5520 sayılı Kanunu'nun 20'nci maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.
Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi vb.) tenzili sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Grup, yasal defterlerinde 5746 sayılı Araştırma, Geliştirim ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun kapsamında yapmış olduğu Ar-Ge harcamalarını aktifleştirmektedir. Aynı yasa hükümlerine göre Grup yaptığı Ar-Ge harcamaları üzerinden ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplama yaparak, yapmış olduğu harcamaların kanunun izin verdiği kısmı için %100 oranında Ar-Ge indirimi istisnası kullanmaktadır.
Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

ii) Ertelenmiş Vergi:

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	
Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
MDV Düzeltmesi	8.820.213.163	7.853.961.937	(1.109.695.465)	(1.399.116.441)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	606.926.261	567.655.435	(108.309.377)	(101.422.817)
Kullanım Hakkı Varlıkları	748.220	15.437.804	(142.162)	2.933.182
Peşin Ödenmiş Giderler	477.331.802	250.243.027	90.693.042	45.331.309
Stoklar	650.107.294	469.299.893	(82.772.596)	(89.166.980)
Menkul Kıymet Satış Karı Düzeltmesi	31.172.636	45.822.139	(5.922.801)	(8.706.207)
Alacak Senetleri Reeskontu ve Alacaklar	60.754.112	33.313.646	11.543.281	6.329.592
Şüpheli Alacaklar	16.629.900	22.373.686	3.029.699	4.251.001
Yapılmakta Olan Yatırımlar	173.373.951	1.115.747.611	(1.680.143)	(232.885.056)
Yatırım İndirimi	16.345.805	-	3.759.535	-
Nakdi Sermaye İndirimi	265.816.284	332.698.604	61.137.745	76.520.679
Mahsup Edilebilir Geçmiş Yıl Zararları	182.215.109	145.914.825	41.909.475	33.560.409
Krediler	52.563.930	219.302.465	9.987.147	41.667.468
Borç Reeskontu	96.198.931	54.876.797	18.277.797	(10.426.592)
Ticari Borçlar Kur Farkları (TMS 21)	223.757.549	35.821.700	(27.969.694)	6.806.123
Alınan/ Verilen Avanslar ve diğer borçlar	85.087.521	895.257	8.454.016	2.820.838
Dava Karşılığı	57.978.178	67.198.374	11.015.855	12.767.691
Kıdem Tazminatı	116.643.903	81.004.125	3.515.084	15.390.784
İzin Karşılıkları	39.568.150	26.272.718	6.820.199	4.991.816
TOPLAM			**(1.066.349.363)**	**(1.588.353.201)**

Vergi Karşılığı Mutabakatı

	30.09.2026	**31.12.2025**
Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Kar	873.312.400	1.388.524.440
Geçerli Vergi Oranına Göre Hesaplanan Vergi	(123.647.255)	(262.126.069)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(16.511.151)	(55.111.224)
Diğer Geçici Farklar ve Enflasyon Etkisi	190.606.622	(475.527.904)
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Gideri	**50.448.216**	**(792.765.197)**

36 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

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

Hesap Adı	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Dönem Karı / (Zararı)	865.282.937	577.437.318
Ortalama Pay Adedi	1.915.000.000	1.915.000.000
Pay Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	**0,4518**	**0,3015**

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

30.09.2026	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Olmayan Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Ticari Olmayan Borçlar**
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	-	252.858.767	-	-
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	49.116.792	-	-
Şahıs Ortaklar	-	-	-	1.563.768
TOPLAM	**-**	**301.975.559**	**-**	**1.563.768**

31.12.2025	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Olmayan Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Ticari Olmayan Borçlar**
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	104.523.083	-	-
Chakra Mağazacılık Ticaret ve A.Ş.	-	96.849.240	-	-
TOPLAM	**-**	**201.372.323**	**-**	**-**

b) İlişkili Taraflardan alımlar ve İlişkili taraflara satışlar:

30.09.2026

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet	Kira	Faiz	Diğer Hizmet/ Kur Farkı vb.	Toplam
Chakra Mağazacılık Ticaret ve A.Ş.	-	-	-	8.942	8.942
Toplam	**-**	**-**	**-**	**8.942**	**8.942**

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet	Kira	Gayrimenkul Satışları	Diğer Hizmet/ Kur Farkı vb.	Toplam
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	3.059.579	-	487.966.275	-	491.025.854
Hakan Kocaer	-	496.180	-	-	496.180
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	19.720.501	-	-	220.092	19.940.593
Toplam	**22.780.080**	**496.180**	**487.966.275**	**220.092**	**511.462.627**

30.09.2025

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet	Kira	Faiz	Diğer Hizmet/ Kur Farkı vb.	Toplam
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	-	-	39.673	39.673
Toplam	**-**	**-**	**-**	**39.673**	**39.673**

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet	Kira	Faiz	Diğer Hizmet/ Kur Farkı vb.	Toplam
Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	-	2.383.493	9.630.356	-	12.013.849
Hakan Kocaer	-	478.312	-	-	478.312
Chakra Mağazacılık Ticaret ve Anonim Şirketi	-	437.503	25.094.590	41.098	25.573.191
Toplam	**-**	**3.299.308**	**34.724.946**	**41.098**	**38.065.352**

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Hesap Adı	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	99.821.258	81.151.586
Toplam	**99.821.258**	**81.151.586**

38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı Not:8'de açıklanan kredileri de içeren borçlar, Not:6'da açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla **Not:27**'de açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri ve finansal kiralama içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Şirket risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

Grup'un yıllar itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam Borçlar	8.578.014.656	8.941.713.867
Eksi: Hazır Değerler	(5.930.606.007)	(5.338.990.539)
Net Borç	2.647.408.649	3.602.723.328
Toplam Özsermaye	15.486.829.785	15.331.140.096
Toplam Sermaye	18.134.238.434	18.933.863.424
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**0,1460**	**0,1903**

Yabancı Para Pozisyonu

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Grup, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

Grup ayrıca kur değişimi riskine karşı türev finansal enstrümanlar da kullanmaktadır.

Döviz Pozisyonu

	30.09.2026				31.12.2025			
	TL Karşılığı	**Usd**	**Euro**	**GBP**	**TL Karşılığı**	**Usd**	**Euro**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	4.956.396.436	89.314.031	9.424.150	1.000.000	4.592.311.381	69.600.753	11.390.607	2.352.350
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.973.430.186	21.075.472	16.979.632	295	2.333.973.126	34.660.878	7.764.504	43
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**6.929.826.622**	**110.389.503**	**26.403.782**	**1.000.295**	**6.926.284.507**	**104.261.631**	**19.155.111**	**2.352.393**
5. Ticari Alacaklar	-				-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**6.929.826.622**	**110.389.503**	**26.403.782**	**1.000.295**	**6.926.284.507**	**104.261.631**	**19.155.111**	**2.352.393**
10. Ticari Borçlar	8.200.092.766	166.652.940	335.155	1.301	5.207.061.462	96.725.985	574.840	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.816.187.462	12.669.280	21.424.843	-	2.605.242.837	9.064.021	34.000.587	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**10.016.280.228**	**179.322.220**	**21.759.998**	**1.301**	**7.812.304.299**	**105.790.006**	**34.575.427**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.231.090.801	17.344.542	6.810.378	-	2.056.194.099	25.762.610	10.884.217	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-		-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	**1.231.090.801**	**17.344.542**	**6.810.378**	**-**	**2.056.194.099**	**25.762.610**	**10.884.217**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**11.247.371.029**	**196.666.762**	**28.570.377**	**1.301**	**9.868.498.398**	**131.552.616**	**45.459.644**	**-**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-		-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(4.317.544.407)**	**(86.277.260)**	**(2.166.594)**	**998.994**	**(2.942.213.891)**	**(27.290.985)**	**(26.304.533)**	**2.352.393**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(4.317.544.407)**	**(86.277.260)**	**(2.166.594)**	**998.994**	**(2.942.213.891)**	**(27.290.985)**	**(26.304.533)**	**2.352.393**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23 İhracat	**11.705.789.342**	**220.853.633**	**28.890.716**	**-**	**21.136.250.136**	**327.334.968**	**56.311.972**	**2.283.580**
24. İthalat	**7.461.547.733**	**158.506.584**	**-**	**-**	**11.248.806.725**	**211.100.850**	**-**	**-**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

01.01.2026 (TCMB 30.09.2026)	**Kar / Zarar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(425.527.192)	425.527.192
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(425.527.192)**	**425.527.192**
EUR' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- EUR Net Varlık / Yükümlülüğü	(12.683.949)	12.683.949
5- EUR Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	**(12.683.949)**	**12.683.949**
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	6.456.700	(6.456.700)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	**6.456.700**	**(6.456.700)**
TOPLAM	**(431.754.441)**	**431.754.441**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

01.01.2025 (TCMB 31.12.2025)	**Kar / Zarar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(116.975.439)	116.975.439
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(116.975.439)**	**116.975.439**
EUR' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- EUR Net Varlık / Yükümlülüğü	(132.714.786)	132.714.786
5- EUR Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- EUR Net Etki (4+5)	**(132.714.786)**	**132.714.786**
GBP' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	13.600.572	(13.600.572)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	**13.600.572**	**(13.600.572)**
TOPLAM	**(236.089.653)**	**236.089.653**

Faiz oranı riski yönetimi

Grup değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un sabit ve değişken faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:8'de, Sabit faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 6'da yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	3.743.649.347	2.698.913.412
Finansal Yükümlülükler	8.578.014.656	8.941.713.867
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	1.129.218.021	1.097.996.882

Pay senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Grup'un aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı pay senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. **(Not 10).**

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Dip**	**Bankalardaki**	**Dip**
30.09.2026	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**	**Mevduat**	**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**4.153.492.426**	**49.983.234**	**540.718.456**	**10-11**	**5.930.591.258**	**6**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	*378.018.036*	-	-	**10-11**	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	4.153.492.426	49.983.234	540.718.456	**10-11**	5.930.591.258	**6**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	**10-11**		**6**
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	**10-11**		
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**		**6**
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	**10-11**		
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	*16.629.900*	-	-	**10-11**		**6**
- Değer Düşüklüğü (-)	-	*(16.629.900)*	-	-	**10-11**		**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**		**6**

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Dip**	**Bankalardaki**	**Dip**
31.12.2025	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**	**Mevduat**	**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**4.863.773.144**	**136.317.466**	**236.324.565**	**10-11**	**5.338.966.167**	**6**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	*661.777.738*	-	-	**10-11**	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	4.863.773.144	136.317.466	236.324.565	**10-11**	5.338.966.167	**6**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	**10-11**		**6**
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	**10-11**		
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**		**6**
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	**10-11**		
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	*31.641.706*	-	-	**10-11**		**6**
- Değer Düşüklüğü (-)	-	*(31.641.706)*	-	-	**10-11**		**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**		**6**

Likidite riski ve yönetimi

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

Likidite riski tabloları

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 tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

30.09.2026

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**17.461.441.062**	**17.778.035.867**	**10.537.515.204**	**5.410.193.220**	**1.830.327.443**
Banka Kredileri	8.333.069.586	8.623.735.682	1.641.337.367	5.373.912.177	1.608.486.138
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	244.945.070	270.873.779	12.751.431	36.281.043	221.841.305
Ticari Borçlar	8.549.341.364	8.549.341.364	8.549.341.364	-	-
Diğer Borçlar	334.085.042	334.085.042	*334.085.042*	-	-

31.12.2025

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**14.711.923.387**	**14.694.584.683**	**7.646.876.040**	**4.378.306.378**	**2.669.402.265**
Banka Kredileri	8.651.939.128	8.602.874.830	1.860.624.029	4.349.848.147	2.392.402.654
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.529.682	9.569.086	7.191.478	2.377.608	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	280.245.057	311.931.247	8.851.013	26.080.623	276.999.611
Ticari Borçlar	5.530.218.385	5.530.218.385	5.530.218.385	-	-
Diğer Borçlar	239.991.135	239.991.135	239.991.135	-	-

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.
Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir. Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit benzeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Kur riski bileşenine yönelik gerçeğe uygun değer riskinden korunma muhasebesi

Grup, yapmış olduğu sözleşmeler kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirecek olduğu yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilen ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, kaydedilmemiş kesin taahhüt gerçeğe uygun değer riski kur riski bileşeninden korunma ve gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunan kalem ile riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını netleyerek ve riskten korunma aracı olarak tanımlanan banka kredilerinin henüz gerçekleşmemiş kur dalgalanmalarını diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip ederek, daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Grup, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 riskten korunma rasyosu ve %70 ila %130 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %106, riskten korunma etkinliği ise %95 olarak hesaplanmıştır.

Türk Lirası	**30.09.2026**
Bilançonun varlıklar kısmında kaydedilen riskten korunan kalemin risk bileşenine ait tutarı (kesin taahhüt olumlu farkları)	-
USD	**30.09.2026**
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	204.119.950
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	27.976.299
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari kısım)	195.261.894
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari olmayan kısım)	25.967.953
EUR	**30.09.2026**
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	18.685.389
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	5.080.290
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari kısım)	17.943.027
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari olmayan kısım)	4.779.615
Türk Lirası	**30.09.2026**
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	1.230.934.683
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	231.248.084
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(1.164.692.951)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(228.709.439)
Riskten korunma etkinliği oranı	**95%**
Gelir tablosunda kalan etkinlik bandı içerisindeki etkinlik dışı tutar	-
Riskten Korunma Rasyosu	
Kullanılan toplam riskten korunan kalem tutarı	13.772.095.962
Kullanılan toplam riskten koruma aracı tutarı	12.973.363.893
Hedge rasyosu	**106%**

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar. Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerle diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve pay senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün 1. kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

40 BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 31.12.2025**
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	8.206.174	6.806.244
Tam Tasdik Ücreti	2.440.416	1.243.150
TOPLAM	**10.646.590**	**8.049.394**

41 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 21 Ekim 2026 tarihli 11692 Sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanan KCR Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin 2.000.000 TL değerindeki nama yazılı olan paylarını 10.000.000 TL değerinde olan 10.000 adet nama yazılı pay karşılığında sermaye artırımında bulunmuştur.

42 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.