KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOLARI
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

NOT 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu
NOT 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar
NOT 3 İşletme Birleşmeleri
NOT 4 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar
NOT 5 Bölümlere Göre Raporlama
NOT 6 İlişkili Taraf Açıklamaları
NOT 7 Ticari Alacak ve Borçlar
NOT 8 Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar
NOT 9 Diğer Alacak ve Borçlar
NOT 10 Stoklar
NOT 11 Canlı Varlıklar
NOT 12 Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler
NOT 13 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
NOT 14 Maddi Duran Varlıklar
NOT 15 Kullanım Hakkı Varlıkları
NOT 16 Üyelerin Kooperatif İşletmelerdeki Hisseleri ve Benzeri Finansal Araçlar
NOT 17 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
NOT 18 Şerefiye
NOT 19 Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi
NOT 20 Kiralama İşlemleri
NOT 21 İmtiyazlı Hizmet Anlaşmaları
NOT 22 Varlıklarda Değer Düşüklüğü
NOT 23 Devlet Teşvik ve Yardımları
NOT 24 Borçlanma Maliyetleri
NOT 25 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler
NOT 26 Taahhütler
NOT 27 Çalışanlara Sağlanan Faydalar
NOT 28 Niteliklerine Göre Giderler
NOT 29 Diğer Varlık ve Yükümlülükler
NOT 30 Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri
NOT 31 Hasılat
NOT 32 İnşaat Sözleşmeleri
NOT 33 Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri, Araştırma ve Geliştirme Giderleri
NOT 34 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler
NOT 35 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler
NOT 36 Çeşit Esasına Göre Sınıflandırılmış Giderler
NOT 37 Finansman Giderleri / Gelirleri
NOT 38 Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi
NOT 39 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
NOT 40 Gelir Vergileri (Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri Dahil)
NOT 41 Pay Başına Kazanç
NOT 42 Pay Bazlı Ödemeler
NOT 43 Sigorta Sözleşmeleri
NOT 44 Kur Değişiminin Etkileri
NOT 45 Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama
NOT 46 Türev Araçlar
NOT 47 Finansal Araçlar
NOT 48 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi
NOT 49 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)
NOT 50 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar
NOT 51 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar
NOT 52 TMS'ye İlk Geçiş
NOT 53 Nakit ve Nakit Benzerleri
NOT 54 Özkaynak Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar

KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30.09.2026 VE 31.12.2025 TARİHLERİ İTİBARİYLE
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 30.09.2026	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 31.12.2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		**2.697.659.487**	**2.631.775.240**
Nakit ve Nakit Benzerleri	53	48.546.251	309.151.976
Finansal Yatırımlar	47	12.999.992	543.266.808
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	30.155.425	18.898.083
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.479.278.499	613.765.229
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	220.161.311	181.391.168
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	4.942.851	5.355.344
Stoklar	10	642.958.794	696.764.591
Peşin Ödenmiş Giderler	12	58.196.086	50.186.352
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	61.400.872	100.060.589
Diğer Dönen Varlıklar	29	139.019.406	112.935.100
DURAN VARLIKLAR		**9.101.162.486**	**9.414.831.034**
Finansal Yatırımlar	47	316.343.214	315.895.871
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	1.891.544.030	2.127.797.305
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	3.784.653.607	3.784.653.607
Maddi Duran Varlıklar	14	3.102.431.182	3.176.031.950
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	2.865.594	3.778.527
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	3.324.859	6.673.774
TOPLAM VARLIKLAR		**11.798.821.973**	**12.046.606.274**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 27.10.2026 tarihinde onaylanmıştır.

	Dipnot	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 30.09.2026	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 31.12.2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**639.400.144**	**453.620.199**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	66.469.006	64.177.989
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	--	2.029.043
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	572.955	1.749.041
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	21.048.884	14.607.705
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	279.046.971	105.263.846
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	44.592.547	43.364.284
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	54.082.517	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	30.515.053	25.343.824
Ertelenmiş Gelirler	12	30.781	57.873
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	61.243.646	110.946.010
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	27	26.976.345	31.777.575
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	2.388.829	4.891.290
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	52.432.610	49.411.719
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.452.799.599**	**1.407.692.975**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	--	3.295.953
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	1.052.198	1.442.156
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	27	108.068.436	106.143.718
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	1.343.678.965	1.296.811.148
ÖZKAYNAKLAR		**9.706.622.230**	**10.185.293.100**
Ödenmiş Sermaye	30	390.000.000	390.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	10.686.880.443	10.686.880.443
Geri Alınmış Paylar (-)	30	(46.108.985)	(23.517.499)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	30	1.355.366.094	1.355.366.094
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	30	(140.314.289)	(128.377.231)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	30	771.140.165	884.214.045
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlık Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	30	(62.112.562)	(9.376.264)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	30	(13.764.547)	(20.809.905)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	410.539.959	405.014.540
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	(3.359.626.542)	(2.770.846.937)
Net Dönem Karı/Zararı	41	(285.377.506)	(583.254.186)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**9.706.622.230**	**10.185.293.100**
TOPLAM KAYNAKLAR		**11.798.821.973**	**12.046.606.274**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 27.10.2026 tarihinde onaylanmıştır.

KONYA KAĞIT SANAYİ TİCARET A.Ş.
01.01.-30.09.2026, 01.07.-30.09.2026, 01.01.-30.09.2025 VE 01.07.-30.09.2025
HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Dipnot	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 01.01.-30.09.2026	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 01.07.-30.09.2026	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 01.01.-30.09.2025	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 01.07.-30.09.2025
Hasılat	31	3.014.521.598	1.177.299.029	3.362.419.916	1.008.883.641
Satışların Maliyeti (-)	31	(2.559.629.714)	(944.803.769)	(2.842.007.402)	(846.981.952)
BRÜT KAR/ZARAR		**454.891.884**	**232.495.260**	**520.412.514**	**161.901.689**
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(210.151.118)	(68.920.721)	(231.701.071)	(70.512.195)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	33	(115.505.445)	(42.684.704)	(98.723.169)	(32.783.913)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	111.921.420	43.156.365	112.988.491	34.174.002
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(48.439.520)	(16.681.963)	(37.695.299)	(11.143.574)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**192.717.221**	**147.364.237**	**265.281.466**	**81.636.009**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	41.220.990	2.751.788	68.700.793	5.569.044
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(185.539)	--	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	4	(131.893.680)	(108.838.266)	6.642.865	10.167.166
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		**101.858.992**	**41.277.759**	**340.625.124**	**97.372.219**
Finansman Giderleri (-)	37	(14.157.366)	(7.712.152)	(35.941.424)	(6.033.884)
Finansman Gelirleri	37	124.797.929	47.317.943	91.700.117	20.669.064
Parasal Kazanç/(Kayıp)	45	(371.524.395)	(100.534.908)	(432.626.020)	(149.324.218)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(159.024.840)**	**(19.651.358)**	**(36.242.203)**	**(37.316.819)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		**(126.352.666)**	**(16.733.009)**	**(104.737.663)**	**(91.258.227)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	40	(61.243.646)	(27.977.007)	(76.355.183)	(34.256.291)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	40	(65.109.020)	11.243.998	(28.382.480)	(57.001.936)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(285.377.506)**	**(36.384.367)**	**(140.979.866)**	**(128.575.046)**
Pay Başına Kazanç	41	(0,732)	(0,093)	(0,361)	(0,330)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(0,732)	(0,093)	(0,361)	(0,330)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER):					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	38	(15.303.921)	1.299.890	(11.589.064)	1.250.155
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	38	(113.073.880)	(113.138.760)	(909.289)	100.756
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	40	3.366.863	(285.975)	2.549.594	(275.034)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlık Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	38	(67.610.638)	(46.385.465)	(4.710.496)	2.354.307
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	38	7.045.358	19.119.145	(4.301.580)	22.021.938
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri	40	14.874.340	10.204.802	1.036.309	(517.948)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(170.701.878)**	**(129.186.363)**	**(17.924.526)**	**24.934.174**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(456.079.384)**	**(165.570.730)**	**(158.904.392)**	**(103.640.872)**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 27.10.2026 tarihinde onaylanmıştır.

KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
01.01.-30.09.2026 VE 01.01.- 30.09.2025 HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Sermaye Düzeltme Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlık Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
01.01.2025		**130.000.000**	**(23.517.496)**	**10.591.581.159**	**1.545.596.907**	**(106.580.926)**	**721.439.463**	**(8.016.727)**	**(78.308.416)**	**405.014.541**	**(2.120.672.696)**	**(727.303.073)**	**10.329.232.736**
Transferler	30	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(727.303.073)	727.303.073	--
Sermaye Artırımı	30	260.000.000	--	95.299.282	--	--	--	--	--	--	(355.299.282)	--	--
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesinin Etkileri	30	--	--	--	--	--	--	--	--	--	465.722.820	--	465.722.820
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		**--**	**--**	**--**	**--**	**(9.039.470)**	**(909.289)**	**(3.674.187)**	**(4.301.580)**	**--**	**--**	**(140.979.866)**	**(158.904.392)**
Dönem Karı / (Zararı)	41	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(140.979.866)	(140.979.866)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		**--**	**--**	**--**	**--**	**(9.039.470)**	**(909.289)**	**(3.674.187)**	**(4.301.580)**	**--**	**--**	**--**	**(17.924.526)**
- Aktüaryel Kazanç/(Kayıp)lardaki Değişim	30	--	--	--	--	(9.039.470)	--	--	--	--	--	--	(9.039.470)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlık Değerleme Farkları	30	--	--	--	--	--	--	(3.674.187)	--	--	--	--	(3.674.187)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	30	--	--	--	--	--	(909.289)	--	--	--	--	--	(909.289)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	30	--	--	--	--	--	--	--	(4.301.580)	--	--	--	(4.301.580)
30.09.2025		**390.000.000**	**(23.517.496)**	**10.686.880.441**	**1.545.596.907**	**(115.620.396)**	**720.530.174**	**(11.690.914)**	**(82.609.996)**	**405.014.541**	**(2.737.552.231)**	**(140.979.866)**	**10.636.051.164**
01.01.2026		**390.000.000**	**(23.517.499)**	**10.686.880.443**	**1.355.366.094**	**(128.377.231)**	**884.214.045**	**(9.376.264)**	**(20.809.905)**	**405.014.540**	**(2.770.846.937)**	**(583.254.186)**	**10.185.293.100**
Transferler	30	--	--	--	--	--	--	--	--	5.525.419	(588.779.605)	583.254.186	--
Geri Alınmış Paylar		--	(22.591.486)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(22.591.486)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		**--**	**--**	**--**	**--**	**(11.937.058)**	**(113.073.880)**	**(52.736.298)**	**7.045.358**	**--**	**--**	**(285.377.506)**	**(456.079.384)**
Dönem Karı / (Zararı)	41	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(285.377.506)	(285.377.506)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		**--**	**--**	**--**	**--**	**(11.937.058)**	**(113.073.880)**	**(52.736.298)**	**7.045.358**	**--**	**--**	**--**	**(170.701.878)**
- Aktüaryel Kazanç/(Kayıp)lardaki Değişim	30	--	--	--	--	(11.937.058)	--	--	--	--	--	--	(11.937.058)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlık Değerleme Farkları	30	--	--	--	--	--	--	(52.736.298)	--	--	--	--	(52.736.298)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	30	--	--	--	--	--	(113.073.880)	--	--	--	--	--	(113.073.880)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	30	--	--	--	--	--	--	--	7.045.358	--	--	--	7.045.358
30.09.2026		**390.000.000**	**(46.108.985)**	**10.686.880.443**	**1.355.366.094**	**(140.314.289)**	**771.140.165**	**(62.112.562)**	**(13.764.547)**	**410.539.959**	**(3.359.626.542)**	**(285.377.506)**	**9.706.622.230**

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 27.10.2026 tarihinde onaylanmıştır.

	Dipnot	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 01.01.-30.09.2026	*Bağımsız Denetim'den Geçmemiş* 01.01.-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(670.926.417)**	**(188.137.619)**
Dönem Karı/Zararı		(159.024.840)	(36.242.203)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**236.554.535**	**101.164.405**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler (Diğer)	14, 17	100.890.323	98.995.019
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		135.924.693	(8.500.674)
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	4.254.063	(921.549)
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10	(223.050)	(936.260)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Değer Azalışı/(Artışı) İle İlgili Düzeltmeler	4	131.893.680	(6.642.865)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		28.613.300	40.185.081
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	27	31.115.761	34.187.682
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) İle İlgili Düzeltmeler	25	(2.502.461)	5.997.399
Parasal Kazanç/Kayıp Etkisi		(28.873.781)	(29.515.021)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(676.169.819)**	**(238.846.957)**
Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(868.000.992)	(1.105.766.296)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	7	(868.000.992)	(1.105.766.296)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(49.614.992)	(97.197.586)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış)	6	(50.027.485)	(98.115.258)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış)	9	412.493	917.672
Stoklardaki Azalışlar / (Artışlar) İlgili Düzeltmeler	10	54.157.912	903.289.880
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış / (Artış)	12	(8.009.734)	173.097
Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		180.224.304	(16.806.996)
İlişkili Olan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	7	6.441.179	3.951.729
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	7	173.783.125	(20.758.725)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/ (Azalış)	27	(21.089.556)	(13.855.422)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		59.253.746	2.296.797
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış)	6	54.082.517	--
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/ (Azalış)	9	5.171.229	2.296.797
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/ (Azalış) Değişimler ile İlgili Düzeltmeler		(23.090.507)	89.019.569
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış / (Artış)	29	(26.084.306)	164.955.002
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	29	2.993.799	(75.935.433)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(598.640.124)**	**(173.924.755)**
Vergi İadeleri / (Ödemeleri)	40	(72.286.293)	(14.212.864)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**437.512.201**	**170.746.011**
Finansal Varlıkların Edinimi ve Satışından Kaynaklanan Nakit Giriş / Çıkışları	47	462.208.835	335.091.416
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlara İlişkin Nakit Girişleri/Çıkışları	4	(1.668.927)	(105.513.055)
Maddi Duran Varlıkların Alım ve Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri / Çıkışları	14	(23.027.707)	(58.245.671)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alım ve Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri / Çıkışları	17	--	(586.679)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(27.191.509)**	**2.469.385**
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri / Çıkışları	30	(22.591.486)	--
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri ve Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(4.600.023)	2.469.385
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(260.605.725)**	**(14.922.223)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	53	248.679.674	107.367.451
E. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		60.472.302	31.922.123
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	53	48.546.251	124.367.351

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

(*): Yukarıdaki finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 27.10.2026 tarihinde onaylanmıştır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 27.12.1988 tarihinde "Kombassan Konya Matbaa Basım Ambalaj İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş." ticaret ünvanıyla süresiz olarak kurulmuştur. 2003 yılında "Melda Bisküvi Gıda Turizm Tekstil ve Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanlı şirket ile birleşmiş ve Şirket'in ünvanı "Kombassan Kağıt Matbaa Gıda ve Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş." olarak, 18.12.2020 tarihli Genel Kurul kararı ile de "Konya Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Şirket faaliyetlerini Konya - Merkez ve Güneşli - Şube olmak üzere 2 ayrı lokasyonda yürütmektedir. Tesisler itibariyle faaliyet konuları ve kapasite bilgileri aşağıda belirtilmiştir:

Konya Tesisi (Merkez): Konya Organize Sanayi Bölgesinde yarısı kapalı olmak üzere toplam 85.000 m2'lik alanda 1989 yılından beri hizmet vermektedir. Konya Tesisi, kağıt üretim, matbaa-baskı-ambalaj ve defter üretim tesisleri olmak üzere üç ana üretim ünitesinden oluşmaktadır;

- Kağıt Üretim Fabrikası: 98.842 ton/yıl kapasiteli, 50-200 gr/m2 aralığında birinci hamur bobin ve ebat yazı tabı kağıdı ve A3, A4, A5 ebatlarında fotokopi kağıdı üretimi yapmaktadır.
  - Bobin kesim ünitesi; değişik ebatlarda günlük 300 ton kapasite ile çalışmaktadır. Belirtilen kalite programına göre üretilen gerekli kontrollerden geçen tamponlar müşteri isteği doğrultusunda çeşitli ebatlarda bobinler haline dönüştürülür. Bobin iç ve dış çapları yine müşteri isteğine göre değiştirilir.
  - Ebat kesim ünitesi; standart ve müşteri isteğine bağlı özel ebat kesimlerin yapıldığı ebat kesim ünitesi otomatik paketleme sistemi ile birlikte 100 ton/gün kapasite ile çalışmaktadır. Otomatik ve hassas sayım ünitesiyle hazırlanan birinci hamur kağıt ambalaj ve strech işlemi yapıldıktan sonra mamul ambara sevk edilmektedir.
  - Fotokopi kesim ünitesi; kağıt makinesinde fotokopi standartlarında üretilen bobinler kesim ünitesinde otomatik olarak kesilerek paketlenir, kolilere doldurulur ve paletlere hazırlanarak mamul ambara sevk edilir. Fotokopi kesim ünitesi günlük 100 ton kapasiteye sahiptir.

- Matbaa-Baskı-Ambalaj Tesisi: 21.934 ton/yıl karton işleme kapasitesine sahip bir karton ambalaj ve ofset baskılı sıva- malı kutu üretim tesisidir. 180 gr ile 450 gr arası değişik gramajlarda her çeşit karton üzerine baskı yapılmaktadır. Ayrıca ofset baskılı, sıvamalı, mikrodalga karton kutu ambalaj üretimi de yapılmaktadır.

- Defter Üretim Fabrikası: Defter üretim tesisi 10.002 ton/yıl defter üretim kapasitesine sahip olup, tesiste TS 4544 Okul Defteri standardına uygun spiralli, tek ortalı, tel dikişli okul defterlerinin tüm çeşitleri, özel tasarım spiralli karton ve plastik helezon spiralli PP kapaklı defterler, ayraçlı defterler, güzel yazı defterleri, resim defterleri ve resim kağıtları, parşömen kağıtları, küp bloklar, A4/A5 bloknotlar, fon karton çeşitleri üretilmektedir.

Şirket, Elektrik Piyasası mevzuatı çerçevesinde esas olarak kendi elektrik ve buhar enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere Üretim Lisansı çerçevesinde elektrik enerjisi üretiminde bulunmaktadır.

Güneşli Matbaa Tesisi (Şube): Güneşli tesisi 1996 yılında kurulmuştur. Güneşli şubesinin defter üretim faaliyeti Konya'ya aktarılmış olup matbaa tesisi 16.423 ton/yıl üretim kapasitesi ile matbaa-ambalaj faaliyetinde bulunmaktadır.

Şirket'in adresi, ticaret sicil bilgileri ile vergi dairesi, vergi no'su, mersis numarası ve iletişim bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

Merkez Adresi	: Konya 2. Organize Sanayi Bölgesi, Vezirköy Caddesi, No:1 Selçuklu/ Konya
Şube Adresi	: Bağlar Mahallesi, Osmanpaşa Caddesi, No: 21 Güneşli/ İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	: 27094 – Konya Ticaret Sicil Müdürlüğü
Vergi Dairesi ve Numarası	: Selçuk V.D. – 872 006 6456
Mersis Numarası	: 0872006645600026
Telefon ve Faks	: 0332 239 00 54 – 0332 239 05 61-68
Web sitesi	: https:\\www.konyakagit.com.tr

Şirket'in dönem içerisindeki ortalama çalışan sayısı 379'dur (31.12.2025: 391).

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
Hissedarlar	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
Bera Holding A.Ş.	72,98	284.600.000	72,98	284.600.000
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	2,69	10.500.000	2,69	10.500.000
Bera Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	4,33	16.900.000	4,33	16.900.000
Halka açık kısım	20,00	78.000.000	20,00	78.000.000
Toplam sermaye	**100,00**	**390.000.000**	**100,00**	**390.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		10.686.880.443		10.686.880.443
Toplam ödenmiş sermaye		**11.076.880.443**		**11.076.880.443**

(*) Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlediği iştiraklerinden Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermaye artırımı ve halka arz süreci 01.07-02.07.2026 tarihleri itibarıyla tamamlanmıştır. Söz konusu halka arz ve bedelli sermaye artırımı neticesinde, Şirket'in sahip olduğu hisse adedinde bir değişiklik olmamakla birlikte, Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplam ödenmiş sermayesinin artması sebebiyle Şirket'in iştirak üzerindeki mülkiyet ve oy hakkı oranı %34,00'ten %27,20'ye gerilemiştir. Şirket'in ilgili finansal yatırımı üzerindeki kontrol gücü etkisi devam etmektedir.

Şirket sermayesi her biri 1 TL itibari değerde 90.000.000 adet (A) Grubu nama ve 300.000.000 adet (B) Grubu hamiline olmak üzere toplam 390.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Şirket 6362 sayılı Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 15.04.2021 tarih ve 21/635 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Kayıtlı sermaye tavanı 390.000.000 TL'dir. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirket 03.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile tamamı iç kaynaklardan karşılanması suretiyle 260.000.000 TL bedelsiz sermaye artırımına karar vermiştir.

Şirket'in nihai hissedarı Bera Holding A.Ş. faaliyetini Nişantaş Mah. Dr. Hulusi Baybal Cad. Bera İş Merkezi No: 12/3 Selçuklu – Konya / Türkiye adresinde sürdürmektedir. Nihai hissedar halka açık bir şirket olup Kasım 2012'den beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Bera Holding A.Ş.'nin 30.09.2026 tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %72,41'dir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Ayrıca KGK tarafından 03.07.2024 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre tutmaktadır.

Finansal tablolar, Şirket'in tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış olup TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılabilmesi amacıyla gerekli bir takım düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Söz konusu düzeltmeler temel olarak ertelenmiş vergi, kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri, kıst amortisman ve yeniden değerleme modelinin uygulaması, yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile sunulması, karşılıkların muhasebeleştirilmesi, stoklar ve ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün değerlendirilmesi, vadeli ticari alacak ve borçların reeskonta tabi tutulması gibi konulardan oluşmaktadır.

İşletmenin sürekliliği:

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2) İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL'dir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Kamu Gözetim Kurumu (KGK) 23.11.2023 tarihinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" kapsamı ve uygulamasına yönelik açıklama yapmış bulunmaktadır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

İlaveten Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK duyurusu ve KGK tarafından yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30.09.2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin ara dönem finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 31.12.2025 ve 30.09.2025 tarihli finansal tablolarını 30.09.2026 tarihindeki satın alma gücü ile sunmuştur.

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

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31.12.2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

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

Yıl	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2025**
Endeks (*)	137,23	110,39	105,78
Dönüşüm Faktörü	1,00000	1,24317	1,29732
Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları	158%	211%	222%

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

Yukarıda bahsedilen yeniden düzenleme için temel kurallar aşağıdaki gibidir:

- Önceki yılın finansal tabloları, içerdikleri para birimi cinsinden ölçülen parasal varlıkları ve borçları da dahil olmak üzere, önceki yılın sonunda geçerli olan ölçü birimine tamamen yeniden düzenlenir. Bu yeniden düzenleme, 30.09.2026 tarihindeki yıl sonu itibarıyla geçerli olan ölçü birimine dayanarak gerçekleştirilir.

- 30.09.2026 tarihli mali durumda bildirilen parasal varlıklar ve borçlar, hali hazırda ilgili finansal durumdaki satın alma gücü cinsinden ifade edildiği için yeniden düzenlenmez. Bu nedenle, bu varlıklar ve borçlar, önceki dönemlere göre yeniden değerlendirilmeye gerek duyulmadan raporlanır.

- Enflasyona göre düzeltilmiş sermaye, nakit artışlar, yeniden yatırılan temettülerin, yasal kar dağıtım fonlarından yapılan transferler ile yatırımların ve gayrimenkul satışından elde edilen gelirlerin, katkıda bulunulduğu ve kaydedildiği tarihten itibaren endekslenerek hesaplanır ve sermayeye ilave edilir.

- Önceki dönemlerin finansal tabloları, en son mali durumdaki para biriminin güncel satın alma gücüyle yeniden düzenlenir.

- Kâr ve zarar tablosundaki tüm kalemler, aylık ortalama dönüşüm faktörleri uygulanarak yeniden düzenlenir. Ancak değer kaybı, amortisman, gayrimenkul satışından kaynaklanan kazanç veya zarar gibi parasal olmayan varlıklara ilişkin kalemler, yeniden düzenlenmiş brüt defter değerleri ve ilgili birikmiş değer kaybı veya amortisman üzerinden hesaplanır.

- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyona etkisi, kâr ve zarar tablolarında parasal kazanç (zarar) olarak yansıtılmıştır.

Finansal durum tablosunun yeniden düzenlenmesi ve kâr ve zarar tablosuna ilişkin kalemlerinin genel fiyat endeksi ve ilgili dönüşüm faktörleri kullanılarak yeniden hesaplanması, Şirket'in finansal durumunda gösterilen varlık ve borç değerlerini aynı şekilde gerçekleştirebileceği veya ödeyebileceği anlamına gelmez. Benzer şekilde, Şirket'in hissedarlara aynı değerlerde özsermaye dağıtabileceği veya ödeyebileceği anlamına gelmez. Bu yeniden düzenleme, finansal tabloların belirli bir dönemdeki satın alma gücünü yansıtmayı amaçlar, ancak gerçek değerler veya geri ödemeler farklı olabilir.

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

2.3 Yeni ve Revize Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Uygulanması

Şirket, KGK tarafından yayınlanan ve 01.01.2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

01.01.2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme 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 sınırsız sorumluluk doğurmayan 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. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) 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. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri 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'e 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 bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

30.09.2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

TFRS 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 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 - Yeni 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'yi 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. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 01.01.2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 18 - Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. 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. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 01.01.2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 19 - Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 01.01.2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurt dışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Değişiklikler, 01.01.2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurt dışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurt dışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular. Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket ara dönem finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 - Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır. Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UMS 28 - İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

UMSK'nın Haziran 2026 tarihinde yayımladığı değişiklikler, UMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, UFRS 18'in 49 (a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur. Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve 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.

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

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.5) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.5.1) Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

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

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

Her bir edim yükümlülüğü için Şirket, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Şirket, inşaat taahhüt sözleşmelerinde, hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla söz konusu satışlarına ilişkin edim yükümlülüklerini zamanla yerine getirir ve bu edim yükümlülüğünün tamamen yerine getirilmesine yönelik

ilerlemeyi ölçerek zamanla hasılatı finansal tablolara alır. Şirket, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder.

Şirket, başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Şirket, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Şirket, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekse ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı finansal tablolara yansıtmaz.

Şirket, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin teslimde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır. Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi sebebiyle taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi olmayacağı için düzeltme yapmamaktadır. İşlem bedeli; indirimler ve müşterilere verilen performans primleri gibi nedenler ile değişkenlik göstermektedir. İşlem bedeli, ürünün satışının belirli bir hedefe ulaşması durumunda belirli bir performans priminin taahhüt edildiği durumlarda en muhtemel tutar yöntemi ile belirlenmektedir. Şirket'in müşterileri ile yapılan sözleşmelerinden doğan kontrat varlıkları ve söz konusu kontratlara ilişkin aktifleştirilecek kontrat maliyetleri bulunmamaktadır.

2.5.2) Stoklar

Stoklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlenmiştir. Stokların birim maliyeti ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Mamul ve yarı mamullerin maliyetine ilk madde ve malzeme, direkt işçilik, değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiştir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Net gerçekleşebilir değer azalışları oluştukları dönemde satılan mal maliyetine yansıtılmaktadır. Kullanılamaz durumda olan stoklar ise kayıtlardan çıkarılmıştır.

2.5.3) İlişkili taraflar

Bir şirketin diğer şirket üzerinde yaptırım gücü varsa ve/veya bir şirket diğerinin finansal ve operasyonel kararlarını etkileyebiliyorsa, bu iki şirket ilişkili taraf sayılır. Finansal tablolarda Şirket sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in ana ortaklığının yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir.

2.5.4) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 30.09.2026 tarihine kadar satın alma senesine ait uygun düzeltme katsayısı ile çevrilmek suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır.

Maddi duran varlıklar, endekslenmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden ekonomik ömürleri üzerinden kıst amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen ekonomik ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı Ömür
Binalar	40 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-15 yıl
Taşıtlar	4-10 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte ve buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydalar ile paralel olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Şirket'in arsaları, binaları ile tesis, makine ve cihazları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir gayrimenkul değerleme kuruluşu tarafından belirlenmiş olan gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilmiş, diğer maddi duran varlıkları ise birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları indirilmek suretiyle maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Yeniden değerlemeler, bilanço tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılmalıdır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerleme konusu maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır. Yeniden değerlenen varlığın gerçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlığın tekrar yeniden değerlenmesi gerekir. Bazı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerleri önemli değişiklikler göstermesi nedeni ile yıllık olarak yeniden değerlenmeyi gerektirir. Gerçeğe uygun değerlerinde önemli değişiklikler olmayan maddi duran varlık kalemleri için bu sıklıkta yeniden değerleme yapılmasına gerek yoktur. Bu kalemler için sadece üç veya beş yılda bir yeniden değerleme yapılması gerekli olabilir.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış doğrudan özkaynaklar hesabı içinde yer alan "Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları" hesabı altında muhasebeleştirilir. Ancak, bir yeniden değerleme değer artışı, aynı varlığın daha önce gelir tablosu ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerleme değer artışı oluşturulmuşsa, bu azalış önceki yeniden değerleme farkını tersine çevirdiği ölçüde özkaynak hesap grubundaki yeniden değerleme değer artışı hesabından düşülür. Bir maddi duran varlık kalemine ilişkin özkaynak hesap grubundaki yeniden değerleme değer artışı, ilgili varlık bilanço dışı bırakıldığında doğrudan geçmiş yıl karlarına aktarılabilir. Aynı husus varlığın kullanımdan çekilmesi veya elden çıkarılması durumunda da geçerli olabilir. Öte yandan, değer artışının bir kısmı, varlık işletme tarafından kullanıldıkça da aktarılabilir. Bu durumda, aktarılan değer artışı, varlığın yeniden değerlenmiş defter değeri üzerinden hesaplanan amortisman ile orijinal maliyeti üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki fark kadar olur. Yeniden değerleme değer artışından geçmiş yıl karlarına aktarım kar veya zarar üzerinden yapılamaz.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte yenilemeden önceki durumdan daha iyi bir performans ile ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenirler. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şeklide amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismana tabi tutulurlar.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır.

Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibariyle indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.
Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

2.4.5) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım lisansı ve kullanım/isim hakkı gibi diğer haklardan oluşmaktadır. Başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte olan maddi olmayan duran varlıklar, 30.09.2026 tarihine kadar satın alma senesine ait uygun düzeltme katsayısı ile çevrilmek suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların aktifleştirilebilmesi için ilgili varlığın işletmeye gelecekte sağlayacağı ekonomik fayda tespit edilebilir olmalı ve varlığın maliyeti güvenilir bir şekilde ölçülebilmelidir. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi olmayan duran varlıkların maliyetine dahil edilebilenler dışındaki başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların taşıdıkları değerler, şartlarda değişiklik olduğu takdirde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını test etmek için incelenmektedir.
Maddi olmayan duran varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek finansal tablolara yansıtılır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı Ömür
Haklar	3-15 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-15 yıl

2.5.6) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar, yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşulların sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta işlem maliyetini de içeren maliyeti ile ölçülür. İlk muhasebeleştirme sonrasında, yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değer veya maliyet yönteminden birine göre muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla amortismana tabi tutulmuştur. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak belirlenmiştir. Mevcut yatırım amaçlı binaların tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle

kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

2.5.7) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da 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 (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.5.8) Finansal araçlar

a) Finansal varlıklar:

Şirket, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedeli" yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar ile "gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan" veya "gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Şirket yönetiminin "sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modeli"ni benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları, "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar" olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

Değer düşüklüğü

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakların, önemli bir finansman bileşeni içermediği için, değer düşüklüğü hesaplamalarında, "kolaylaştırılmış" uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Şirket'in geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır.

(b) Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen varlıklar

"Gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilen varlıklar"; Şirket yönetiminin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket yönetimi, ilgili varlıkları finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında, söz konusu yatırıma ilişkin olarak gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelir tablosuna veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olmak üzere; daha sonra değiştirilemeyecek şekilde bir seçim yapar:

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; finansal durum tablosunda yer alan "türev araçlar" kalemleri ile piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan fayda sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan, alım satım amacıyla elde tutulan "finansal varlıklar" dan oluşmaktadır. Türev araçlar, gerçeğe uygun değerin pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar ise, finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Bu finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlenir. Gerçekleşen ya da gerçekleşmeyen kazanç ve zararlar "finansman gelir / giderleri" içinde muhasebeleştirilir. Alınan kar payları, kar payı geliri olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetlerinden oluşmakta olup, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" altında muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen bu varlıkların değerlerindeki değer düşüklüğü ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkına ilişkin kar veya zarar tutarları haricindeki değişiklikler sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve kayıplar, finansal varlığın finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynaklarda finansal varlık değer artış fonunda olmak üzere diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip edilmektedirler.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırılan değerleme farkları "Geçmiş yıllar karları veya zararları" altında sınıflandırılır.

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. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Ticari ve diğer alacaklar

Doğrudan bir alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar ticari alacaklar fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmakta ve etkin faiz oranı metoduyla indirgenmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir. Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler etkin faiz oranı metoduyla reeskonta tabi tutularak indirgenmiş değerleri ile taşınır. Şirket, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Şirket,

ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

Şirket'in ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Finansal yatırımlar

Tüm finansal yatırımlar ilk alım anındaki gerçeğe uygun değeri ifade ettiği düşünülen ve işlem maliyetlerini de içeren maliyet bedeli ile kayıtlara alınır. 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla Şirket aktifinde yer alan finansal yatırımlar, "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar"dır. İlk kayda alımdan sonra gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlenir.

Finansal yatırımlardan elde edilen faiz, faiz geliri olarak gösterilmiştir. Finansal yatırımlardan elde edilen diğer kazanç veya kayıplar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya herhangi bir şekilde değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özkaynaklar içinde ayrı bir kalemde "değer artış fonları" hesap kaleminde gösterilir, bu tarihten sonra ise gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir. Borsada işlem görmeyen finansal yatırımları değerlemek için uygulanabilir bir değerleme metodu olmadığı zaman, ilgili finansal yatırımlar tarihi maliyetleri ile değerlenmiştir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerleme karşılığı başlığı altında toplanır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Banka kredileri

Bütün banka kredileri, ilk kayıt anında gerçeğe uygun değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir. İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın gerçeğe uygun değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

İştirakler

İştirakler özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmektedir. Bunlar Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ile %50 arasında bir orana sahip olduğu veya Şirket'in iştirakin faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

İştirak ile Şirket arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden gösterilir.

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerdeki doğrudan ve dolaylı oy hakları aşağıda gösterilmiştir (%):

İştirakin ünvanı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27,20%	34,00%
- Karsu Çamlıca Köyü Su İşletmeleri A.Ş. (dolaylı)	5,39%	0,00%
Taçhan Turizm Hizmetleri Ticaret A.Ş.	34,00%	34,00%

Şirket'in toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Şirket'in önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

2.5.9) Kur değişiminin etkileri

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da olasılığı olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.5.10) Hisse başına kazanç

Finansal tablolarda sunumu açısından, hisse başına kazanç, net karın dönem boyunca dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Dönem boyunca dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış yaratmadan basılan hisseler göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır. Bununla birlikte, yasal kayıtlar açısından, hisse başına karın hesaplanması yerel mevzuat ve kanunlara tabidir.

2.5.11) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarında karşılık olarak finansal tablolara alınır.

2.5.12) Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibariyle geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

2.5.13) Borçlanma maliyetleri

İnşa edilebilmesi veya satışa hazırlanabilmesi önemli bir zaman dilimi gerektiren varlık alımları veya yatırımları ile dolaysız olarak ilişkilendirilebilen ve inşaat veya üretim sırasında tahakkuk eden borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine eklenmektedir. Varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Diğer borçlanma maliyetleri tahakkuk ettikleri dönemlerde giderleştirilmektedir.

2.5.14) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibariyle dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket'in bilanço tarihi itibariyle dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TFRS uygulamaları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenilen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi aktifi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

2.5.15) Netleştirme / mahsup

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

2.5.16) Canlı varlıklar

Canlı varlıklar, ancak söz konusu varlığın işletmenin kontrolünde bulunması, varlıktan beklenen ekonomik faydanın işletme tarafından elde edilebilecek olması ve varlığın gerçeğe uygun değeri veya maliyetinin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi halinde mali tablolara alınır. Varlıktan beklenen ekonomik fayda ise genellikle fiziki özellikler dikkate alınarak ölçülür. Canlı varlıklar mali tablolara ilk defa alındığında ve her bir bilanço döneminde net makul değeriyle değerlenir. Canlı varlıkların, net makul değeriyle mali tablolara ilk defa alınmasından ve bu tutarda gerçekleşen bir değişiklikten kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde net kar veya zararın hesaplanmasında dikkate alınır.

İşletme, sadece ve sadece işletmenin, söz konusu varlığı geçmiş olayların sonucu olarak kontrol etmekte olması, varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydaların işletmeye aktarılmasının muhtemel olması ve varlığın gerçeğe uygun değerinin veya maliyetinin güvenilir olarak ölçülebilmesi koşullarının gerçekleşmesi durumunda canlı bir varlığı muhasebeleştirir. Canlı varlıklar ilk muhasebeleştirildikleri tarihte ve her bilanço tarihinde, gerçeğe uygun değerin güvenilir olarak ölçülemediği durumlar hariç, gerçeğe uygun değerlerinden tahmini pazar yeri maliyetleri düşülmek suretiyle ölçülür.

2.5.17) Devlet teşvik ve yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

2.5.18) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.5.19) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, kasa ve bankalardaki nakit para ile üç aydan kısa vadeli menkul kıymetleri içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

2.5.20) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.6) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

TMS 29 enflasyon düzeltmesine geçiş hükümleri çerçevesinde yeniden düzenlenen önceki dönem finansal tabloları ile 30.09.2026 tarihinde sona eren cari dönem finansal tablolarının hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, önceki dönem finansal tablolarda esas alınan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in nihai hissedarı Bera Holding A.Ş. bünyesinde ortak kontrole tabi bir işletme olan Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Golda)'nin %44,79'luk ortaklık payı 15.12.2020 tarihinde Şirket tarafından iktisap edilmiştir. Söz konusu işlem neticesinde iştirakin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değeri transfer edilen bedeli aşmış olup oluşan fark, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun 2018-1 sayılı "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" konulu ilke kararı çerçevesinde pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları gibi dikkate alınarak özkaynaklarda "Paylara İlişkin Primler" hesabına kaydedilmiştir. Söz konusu tutar 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla ekli finansal tablolarda TMS 29 uygulamaları kapsamında geçmiş yıl karları hesabına sınıflandırılmıştır.

NOT 4 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımları aşağıdaki gibidir;

İştirak ünvanı	Oran (%)	30.09.2026 Tutar	Oran (%)	31.12.2025 Tutar
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	27,20	1.332.158.088	34,00	1.572.728.708
Taçhan Turizm Hizmetleri Ticaret A.Ş. (**)	34,00	559.385.942	34,00	555.068.597
Toplam		**1.891.544.030**		**2.127.797.305**

(*) Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin %44,79'u 15.12.2020 tarihinde ilişkili taraflardan Bera Holding A.Ş.'den 148.202.803 TL (tarihi değeri ile) karşılığında iktisap edilmiştir. 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla özkaynak değerindeki payı üzerinden gösterilmiştir (Not 3).

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımı Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. 16.12.2022 tarihinde sermaye artırımı yapmış olup artırılan sermayenin tamamı Bera Holding A.Ş. tarafından karşılanmıştır. Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen 50.000.000 TL ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen 37.499.998 TL nominal değerli olmak üzere toplam 87.499.998 TL nominal değerli payların halka arzı 01.07.-02.07.2026 tarihlerinde tamamlanmıştır. Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in sermayesini temsil eden 250.000.000 TL nominal değerli

payları Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen Şirket payları 08.07.2026 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Ana Pazar'da "GOLDA.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Bu nedenle Şirket'in 30.09.2026 tarihindeki ortaklık payı %27,20'dir (31.12.2025: %34).

(**) Şirket 12.04.2023 tarihi itibarıyla Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kısmi bölünmesi suretiyle kurulan Taçhan Turizm Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin sermayesine %34 oranında ortak olmuştur (31.12.2025: %34). 2024 hesap döneminde yapılan sermaye artışına katılım sağlanmadığı için Şirket'in payı %13'e düşmüştür. Şirket 30.05.2025 tarihinde 476.000.000 adet payı Bera Holding A.Ş.'den 8.357.841 TL karşılığında devir almıştır. Şirket'in 30.09.2026 tarihindeki ortaklık payı 34%'tür.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlara ilişkin hareket tabloları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026	**Girişler**	**Değerleme farkı**	**30.09.2026**
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.572.728.708	--	(240.570.621)	1.332.158.087
Taçhan Turizm Hizmetleri Ticaret A.Ş.	555.068.597	1.668.924	2.648.422	559.385.943
Toplam	**2.127.797.305**	**1.668.924**	**(237.922.199)**	**1.891.544.030**

	01.01.2025	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Değerleme farkı**	**Hisse Oranı Değişim Etkisi**	**31.12.2025**
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.408.122.389	--	--	164.606.319	--	1.572.728.708
Taçhan Turizm Hizmetleri Ticaret A.Ş.	--	10.390.246	95.122.805	(147.036.418)	596.591.964	555.068.597
Toplam	**1.408.122.389**	**10.390.246**	**95.122.805**	**17.569.901**	**596.591.964**	**2.127.797.305**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından/(zararlarından) kar/zarar tablosuna yansıtılan paylar aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(134.542.099)	8.375.081
Taçhan Turizm Hizmetleri Ticaret A.Ş.	2.648.419	(1.732.216)
Toplam	**(131.893.680)**	**6.642.865**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından/(zararlarından) diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan paylar aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(106.028.522)	(5.210.869)
Toplam	**(106.028.522)**	**(5.210.869)**

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket farklı ürünlerin üretimini ve satışı faaliyetlerini yürütmektedir. Satış gelirlerinin ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faaliyet kategorileri	**01.01.-30.09.2026**	**Oran (%)**	**01.07.-30.09.2026**	**Oran (%)**	**01.01.-30.09.2025**	**Oran (%)**	**01.07.-30.09.2025**	**Oran (%)**

Konya Merkez	2.583.547.258	85,70%	1.033.886.327	87,82%	2.872.249.838	85,42%	851.823.694	84,43%
Güneşli Şube	430.974.340	14,30%	143.412.702	12,18%	490.170.078	14,58%	157.059.947	15,57%
Net satışlar toplamı	**3.014.521.598**	**100%**	**1.177.299.029**	**100%**	**3.362.419.916**	**100%**	**1.008.883.641**	**100%**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Kısa Vadeli Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Alacaklar		
- Türk Lirası	31.320.264	19.434.392
- Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(1.164.839)	(536.309)
Toplam ticari alacaklar	**30.155.425**	**18.898.083**
Ticari Olmayan Alacaklar		
- Türk Lirası	198.226.569	131.597.120
- Yabancı Para	21.934.742	49.794.048
Toplam ticari olmayan alacaklar	**220.161.311**	**181.391.168**
Toplam	**250.316.736**	**200.289.251**

Kısa Vadeli Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Borçlar		
- Türk Lirası	21.690.634	15.019.879
- Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(641.750)	(412.174)
Toplam ticari borçlar	**21.048.884**	**14.607.705**
Ticari Olmayan Borçlar		
- Türk Lirası	54.082.517	--
Toplam ticari olmayan alacaklar	**54.082.517**	**--**
Toplam	**75.131.401**	**14.607.705**

6.1) İlişkili Taraflarla Bakiyeler:

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Ticari	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Adaçal Endüstriyel Mineraller San. Tic. A.Ş.	--	21.934.742	--	23.911.742

Bera Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	29.328	--	--	--
Divapan Entegre Ağaç Panel San. Tic. A.Ş.	--	17.418.825	--	19.931.222
Hisar Madencilik ve Yapı Elemanları San. Tic. A.Ş.	62.436	--	--	--
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	883.286	--	1.335.403	--
Kompen PVC Yapı ve İnşaat Malzemeleri San. Tic. A.Ş.	472.356	--	820.854	--
Komyapı İnşaat A.Ş.	2.323.958	--	2.082.685	--
Kongaz Petrol Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş.	69.970	--	--	--
Koveka Konya ve Karaman Tekstil San. Dış Tic. A.Ş.	16.465.706	--	1.054.966	--
MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İma. San. Tic. A.Ş.	10.547.608	--	13.942.655	--
SC Rulmenti S.A. Barlad	162.000	--	--	--
Anadolu Rulman İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	303.616	--	80.014	--
Bera Holding A.Ş.	--	180.807.744	--	137.548.204
Konya Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	117.815	--
Toplam	**31.320.264**	**220.161.311**	**19.434.392**	**181.391.168**

b) İlişkili Taraflara Borçlar:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	Ticari	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Adaçal Endüstriyel Mineraller San. Tic. A.Ş.	4.166.255	--	2.280.108	--
Bera Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	--	--	34.560	--
Karsu Çamlıca Köyü Su İşletmeleri A.Ş.	111.346	--	39.324	--
Muratlı Karton Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	17.147.181	--	12.665.887	--
MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İma. San. Tic. A.Ş.	--	54.082.517	--	--
Konya Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.	265.852	--	--	--
Toplam	**21.690.634**	**54.082.517**	**15.019.879**	**--**

6.2) İlişkili Taraflarla Yapılan Alış-Satış İşlemleri:

a) İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar:

	01.01.- 30.09.2026		01.07.- 30.09.2026		01.01.- 30.09.2025		01.07.- 30.09.2025	
Ünvanı	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**
Adaçal Endüstriyel Mineraller San. Tic. A.Ş.	347.465	2.001.305	186.156	2.001.305	56.948	3.196.055	56.948	1.788.245
Bera Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	562.046	--	406.083	--	273.947	--	--	--
Divapan Entegre Ağaç Panel San. Tic. A.Ş.	253.515	--	253.515	--	176.509	--	140.182	--
Hisar Madencilik ve Yapı Elemanları San. Tic. A.Ş.	60.704	--	60.704	--	--	--	--	--
Karsu Çamlıca Köyü Su İşletmeleri A.Ş.	240.102	--	240.102	--	142.347	--	142.347	--
Komal Tüketim Malları Üretim Pazarlama San. Tic. A.Ş.	6.009	--	6.009	--	--	--	--	--
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.123.684	806.488	2.251.069	269.327	4.672.745	754.242	1.414.663	253.221
Kompen PVC Yapı Ve İnşaat Malzemeleri San. Tic. A.Ş.	440.424	1.808.910	440.424	599.449	142.347	2.309.336	142.347	1.040.011
Komyapı İnşaat A.Ş.	632.486	--	408.371	--	968.525	--	968.525	--
Kongaz Petrol Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş.	68.026	--	68.026	--	41.423	--	41.423	--
Koveka Konya Ve Karaman Tekstil San. Dış Tic. A.Ş.	144.850	2.377.013	680.502	845.075	142.347	2.014.718	142.347	621.079
Konya Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.	32.510	--	25.572	--	142.342	--	142.342	--
MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İma. San. Tic. A.Ş.	13.325.480	--	9.993.386	--	14.394.688	3.973	14.378.167	--
Muratlı Karton Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	944.185	--	488.020	--	5.691.478	--	580.285	--
Anadolu Rulman İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	219.960	1.354.482	75.887	7.263	142.347	--	142.347	--
SC Rulmenti S.A.Barlad	144.850	--	144.850	--	--	--	--	--
Bera Holding A.Ş.	11.612.630	1.508.945	8.133.845	818.352	12.615.492	692.861	12.574.171	--
Toplam	**32.158.926**	**9.857.143**	**23.862.521**	**4.540.771**	**39.603.485**	**8.971.185**	**30.866.094**	**3.702.556**

b) İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar:

	01.01.- 30.09.2026		01.07.- 30.09.2026		01.01.- 30.09.2025		01.07.- 30.09.2025	
Ünvanı	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**
Adaçal Endüstriyel Mineraller San. Tic. A.Ş.	63.275.673	--	42.329.010	--	61.603.416	--	20.748.381	--
Bera Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	118.173	2.694.129	108.877	2.084.431	319.451	--	193.773	--
Karsu Çamlıca Köyü Su İşletmeleri A.Ş.	649.904	--	429.386	--	25.752	1.266.347	25.752	1.266.347
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	--	80.065	--	--	--
Kongaz Petrol Ürünleri Paz. San. Tic. A.Ş.	--	--	--	--	5.389	3.811	3.870	3.811
Konya Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.151.374	--	1.307.795	--	3.363.502	--	1.077.342	--
MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İma. San. Tic. A.Ş.	328.229	--	--	--	--	--	--	--
Muratlı Karton Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ş.	39.859.927	84.769.372	27.075.275	28.055.114	139.196.833	--	83.987.509	--
URB Sanayi Rulman A.Ş.	--	--	--	--	40.000	--	40.000	--
Anadolu Rulman İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	187.189	--	187.189	--	27.639	--	27.639	--
Bera Holding A.Ş.	10.922.067	596.294	6.045.932	596.294	20.996.034	--	3.111.455	--
Toplam	**117.492.536**	**88.059.795**	**77.483.464**	**30.735.839**	**225.658.081**	**1.270.158**	**109.215.721**	**1.270.158**

c) İlişkili Taraflardan Finansman Gelirleri:

	01.01.- 30.09.2026		01.07.- 30.09.2026		01.01.- 30.09.2025		01.07.- 30.09.2025	
Ünvanı	**Faiz**	**Kur farkı**	**Faiz**	**Kur farkı**	**Faiz**	**Kur farkı**	**Faiz**	**Kur farkı**
Adaçal Endüstriyel Mineraller San. Tic. A.Ş.	--	2.838.859	--	2.069.246	96.622	3.915.730	--	892.688
Divapan Entegre Ağaç Panel San. Tic. A.Ş.	--	3.111.897	--	2.253.364	--	857.419	--	735.363
Koveka Konya Ve Karaman Tekstil San. Dış Tic. A.Ş.	1.403.125	--	1.403.125	--	--	--	--	--
MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İma. San. Tic. A.Ş.	--	27.307	--	27.307	--	783.082	--	308.598
Bera Holding A.Ş.	66.453.744	--	48.685.453	--	16.090.127	--	7.624.163	--
Toplam	**67.856.869**	**5.978.063**	**50.088.578**	**4.349.917**	**16.186.749**	**5.556.231**	**7.624.163**	**1.936.649**

d) İlişkili Taraflara Finansman Giderleri:

	01.01.- 30.09.2026		01.07.- 30.09.2026		01.01.- 30.09.2025		01.07.- 30.09.2025	
Ünvanı	**Faiz**	**Kur farkı**	**Faiz**	**Kur farkı**	**Faiz**	**Kur farkı**	**Faiz**	**Kur farkı**
MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İma. San. Tic. A.Ş.	1.047.839	3.001.223	1.047.839	3.001.223	--	--	--	--
Bera Holding A.Ş.	--	--	--	--	49.311	93.254	49.311	93.254
Toplam	**1.047.839**	**3.001.223**	**1.047.839**	**3.001.223**	**49.311**	**93.254**	**49.311**	**93.254**

6.3) Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler ve Menfaatler Toplamı:

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Genel Müdür, Genel Koordinatör, Genel Müdür Yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam brüt tutarı 33.923.996 TL'dir (30.09.2025: 34.100.866 TL).

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari alacaklar		
- Türk Lirası	812.149.219	106.977.652
- Yabancı Para	91.052.058	421.580.034
Alacak senetleri		
- Türk Lirası	615.355.180	103.752.989
Şüpheli alacaklar	11.517.772	9.030.050
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(11.517.772)	(9.030.050)
Ara Toplam	**1.518.556.457**	**632.310.675**
Beklenen kredi zarar karşılığı (-)	(1.343.776)	(899.257)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(37.934.182)	(17.646.189)
Toplam	**1.479.278.499**	**613.765.229**

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
3 aya kadar	1.495.862.756	578.564.614
3 - 6 aya kadar	22.693.701	15.207.683
6 ay sonrası	--	38.538.378
Toplam	**1.518.556.457**	**632.310.675**

Şirket'in sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında zarar karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar.

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Dönem başı bakiye	9.030.050	10.028.311	15.059.941	12.878.633
Dönem içindeki artış	5.186.496	4.656.484	--	--
Dönem içindeki tahsilatlar (-)	(932.433)	(457.499)	(921.549)	(892.465)
Parasal kazanç/(kayıp)	(1.766.341)	(2.709.524)	(3.053.251)	(901.027)
Dönem sonu bakiye	**11.517.772**	**11.517.772**	**11.085.141**	**11.085.141**

30.09.2026 tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş ticari alacakların tahakkuk etmemiş finansman geliri için uygulanan faiz oranları TL cinsinden alacaklar için %38,40 (31.12.2025: %38,75), ABD$ cinsinden alacaklar için %3,69 (31.12.2025: %3,91), EUR cinsinden alacaklar için %1,93 (31.12.2025: %1,96) olarak esas alınmıştır.

Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari borçlar		
- Türk Lirası	282.682.781	85.949.318
- Yabancı Para	4.740.149	21.732.105
Ara Toplam	**287.422.930**	**107.681.423**
Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri (-)	(8.375.959)	(2.417.577)
Toplam	**279.046.971**	**105.263.846**

Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
3 aya kadar	287.422.930	107.681.423
Toplam	**287.422.930**	**107.681.423**

30.09.2026 tarihi itibarıyla vadesi gelmemiş ticari borçların tahakkuk etmemiş finansman geliri için uygulanan faiz oranları TL cinsinden borçlar için %38,40 (31.12.2025: %38,75), ABD$ cinsinden borçlar için %3,69 (31.12.2025: %3,91), EUR cinsinden borçlar için %1,93 (31.12.2025: %1,96) olarak esas alınmıştır.

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Vergi dairesinden KDV iade alacağı	4.462.208	--
Verilen depozito ve teminatlar	480.643	4.728.843
Şüpheli alacaklar	149.365	185.687
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(149.365)	(185.687)
Diğer	--	626.501
Toplam	**4.942.851**	**5.355.344**

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Dönem başı bakiye	185.687	157.683	243.050	208.316
Dönem içindeki artış	--	--	(121.740)	(121.740)
Parasal kazanç/(kayıp)	(36.322)	(8.318)	(49.277)	(14.543)
Dönem sonu bakiye	**149.365**	**149.365**	**72.033**	**72.033**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan depozito ve teminatlar	30.000.000	24.863.469
Diğer	515.053	480.355

Toplam	**30.515.053**	**25.343.824**

NOT 10 – STOKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
İlk Madde Malzeme	488.475.780	411.172.135
Yarı Mamuller	90.504.413	94.311.296
Mamuller	62.404.335	169.626.147
Ticari Mallar	393.431	20.024.474
Diğer Stoklar	1.934.636	2.290.355
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(753.801)	(659.816)
Toplam	**642.958.794**	**696.764.591**

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.07.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2025
Dönem başı bakiye	659.816	231.667	4.536.746	2.875.915
Dönem içindeki artış	223.050	551.689	936.260	936.260
Dönem içindeki iptal (-)	--	--	--	1.012.483
Parasal kazanç/(kayıp)	(129.065)	(29.555)	(919.779)	(271.431)
Toplam	**753.801**	**753.801**	**4.553.227**	**4.553.227**

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.).

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli – Peşin Ödenmiş Giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Stok Alımlarına İlişkin Verilen Sipariş Avansları	33.873.877	27.865.722
Gelecek Aylara Ait Sigorta Giderleri	17.683.776	20.307.490
Gelecek Aylara Ait Bakım Onarım ve Diğer Giderler	6.638.433	2.013.140
Toplam	**58.196.086**	**50.186.352**

Ertelenmiş Gelirler- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gelecek Aylara Ait Kira Geliri	30.781	57.873
Toplam	**30.781**	**57.873**

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30.09.2026 tarihinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Devir 01.01.2026	**Girişler**	**Bakiye 30.09.2026**
Arazi ve Arsalar	3.240.831.700	--	3.240.831.700
Binalar	543.821.907	--	543.821.907
Toplam Maliyet Değeri	**3.784.653.607**	**--**	**3.784.653.607**
Net Defter Değeri	**3.784.653.607**		**3.784.653.607**

30.09.2025 tarihinde sona eren dönem içinde yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Devir 01.01.2025	**Girişler**	**Bakiye 30.09.2025**
Arazi ve Arsalar	3.240.831.700	--	3.240.831.700
Binalar	543.821.907	--	543.821.907
Toplam Maliyet Değeri	**3.784.653.607**	**--**	**3.784.653.607**
Net Defter Değeri	**3.784.653.607**		**3.784.653.607**

Yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, konuyla ilgili Sermaye Piyasası Kurulu lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunan bağımsız değerleme firması tarafından yapılan değerlendirmeye dayanmaktadır.

Arazi, arsa ve binalar üzerindeki ipotek, haciz, şerh ve ayni haklara ilişkin detay bilgiler Not 25'te açıklanmıştır.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30.09.2026 tarihinde sona eren dönem içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Devir 01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Bakiye 30.09.2026
Arazi ve Arsalar	676.681.355	4.607.878	--	--	681.289.233
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	14.195.188	483.790	--	--	14.678.978
Binalar	1.139.522.201	--	--	6.446.375	1.145.968.576
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.270.324.380	130.102	--	--	1.270.454.482
Taşıt Araçları	119.064.168	3.027.839	(2.893.167)	--	119.198.840
Mobilya ve Demirbaşlar	125.825.474	3.408.580	--	--	129.234.054
Yapılmakta Olan Yatırımlar	36.886.889	13.131.004	(79.000)	(6.446.375)	43.492.518
Toplam Maliyet Değeri	**3.382.499.655**	**24.789.193**	**(2.972.167)**	**--**	**3.404.316.681**
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	13.048.264	152.629	--	--	13.200.893
Binalar	--	19.112.906	--	--	19.112.906
Makine, Tesis ve Cihazlar	--	62.844.311	--	--	62.844.311
Taşıt Araçları	84.239.194	10.805.984	(1.210.681)	--	93.834.497
Mobilya ve Demirbaşlar	109.180.247	3.712.645	--	--	112.892.892
Toplam Birikmiş Amortisman	**206.467.705**	**96.628.475**	**(1.210.681)**	**--**	**301.885.499**
Net Defter Değeri	**3.176.031.950**				**3.102.431.182**

30.09.2025 tarihinde sona eren dönem içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Devir 01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Bakiye 30.09.2025
Arazi ve Arsalar	1.353.512.361	--	--	--	1.353.512.361
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	14.195.188	--	--	--	14.195.188
Binalar	633.111.707	1.370.748	--	20.157.387	654.639.842
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.427.164.423	3.732.909	--	68.992.860	1.499.890.192
Taşıt Araçları	120.242.381	313.801	(344)	--	120.555.838
Mobilya ve Demirbaşlar	124.063.916	598.616	(39.477)	--	124.623.055
Yapılmakta Olan Yatırımlar	63.226.189	52.235.085	--	(89.150.247)	26.311.027
Toplam Maliyet Değeri	**3.735.516.165**	**58.251.159**	**(39.821)**	**--**	**3.793.727.503**
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	12.845.434	153.727	--	--	12.999.161
Makine, Tesis ve Cihazlar	91.726.760	77.978.026	--	--	169.704.786
Taşıt Araçları	70.663.147	11.631.232	(344)	--	82.294.035
Mobilya ve Demirbaşlar	104.562.205	3.529.772	(33.990)	--	108.057.987
Toplam Birikmiş Amortisman	**279.797.546**	**93.292.757**	**(34.334)**	**--**	**373.055.969**
Net Defter Değeri	**3.455.718.619**				**3.420.671.534**

Arazi, arsa ve binalar üzerindeki ipotek, haciz, şerh ve ayni haklara ilişkin detay bilgiler Not 25'te açıklanmıştır.

	01.01.-30.09.2026	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Satışların Maliyeti	77.504.042	24.031.888	60.858.618	21.067.769
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	7.728.350	1.754.753	6.017.904	2.012.687
Genel Yönetim Giderleri	15.657.931	4.810.332	32.118.497	10.136.479
Toplam	**100.890.323**	**30.596.973**	**98.995.019**	**33.216.935**

	01.01.-30.09.2026	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Maddi Duran Varlık Amortisman Gideri	96.628.475	29.361.151	93.292.757	31.459.728
Maddi Olmayan Duran Varlık Amortisman Gideri	912.933	263.513	1.704.351	560.755
Kullanım Hakkı Varlığı Amortisman Gideri	3.348.915	972.309	3.997.911	1.196.452
Toplam	**100.890.323**	**30.596.973**	**98.995.019**	**33.216.935**

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Devir 01.01.2026	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Bakiye 30.09.2026**
Taşıt araçları	22.339.829	--	--	22.339.829
Toplam Maliyet Değeri	**22.339.829**	**--**	**--**	**22.339.829**
Taşıt araçları	15.666.055	3.348.915	--	19.014.970
Toplam Birikmiş Amortisman	**15.666.055**	**3.348.915**	**--**	**19.014.970**
Net defter değeri	**6.673.774**			**3.324.859**

	Devir 01.01.2025	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Bakiye 30.09.2025**
Taşıt araçları	22.339.829	--	--	22.339.829
Toplam Maliyet Değeri	**22.339.829**	**--**	**--**	**22.339.829**
Taşıt araçları	10.477.940	3.997.911	--	14.475.851
Toplam Birikmiş Amortisman	**10.477.940**	**3.997.911**	**--**	**14.475.851**
Net defter değeri	**11.861.889**			**7.863.978**

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.09.2026 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Devir 1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Bakiye 30.09.2026
Haklar	14.543.434	--	--	14.543.434
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.324.349	--	--	18.324.349
Toplam Maliyet Değeri	**32.867.783**	**--**	**--**	**32.867.783**
Haklar	12.525.039	214.099	--	12.739.138
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16.564.217	698.834	--	17.263.051
Toplam Birikmiş Amortisman	**29.089.256**	**912.933**	**--**	**30.002.189**
Net Defter Değeri	**3.778.527**			**2.865.594**

30.09.2025 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Devir 01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Bakiye 30.09.2025
Haklar	14.543.433	--	--	14.543.433
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16.879.742	586.679	--	17.466.421
Toplam Maliyet Değeri	**31.423.175**	**586.679**	**--**	**32.009.854**
Haklar	12.205.774	247.900	--	12.453.674
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.809.716	1.456.451	--	16.266.167
Toplam Birikmiş Amortisman	**27.015.490**	**1.704.351**	**--**	**28.719.841**
Net Defter Değeri	**4.407.685**			**3.290.013**

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.).

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur.)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

Finansal Kiralama Borçları:<

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

Faaliyet Kiralaması:

Şirket'in TFRS 16 kapsamında faaliyet kiralamasından kaynaklanan kira yükümlükleri Not 47'de açıklanmıştır.

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in devlet teşviklerinden elde etmiş olduğu faydalar 5510, 06111, 4857 sayılı kanunlar kapsamında elde ettiği teşviklerinden oluşmaktadır;

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dava Karşılıkları (*)	2.388.829	4.891.290
Toplam	**2.388.829**	**4.891.290**

(*): Şirket aleyhine açılan kıdem tazminatı vb. işçilik davalarına ilişkin olarak İş Mahkemelerinde devam eden ve kaybedilme olasılığı olan davalar için ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

a) 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle Şirket'in pasifte yer almayan teminat mektubu/senet/çekleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Bankalara verilen teminat senetleri/çekleri (*)	1.600.000	1.989.078
Diğer taraflara verilen teminat mektubu/ senetleri/çekleri (**)	4.959.233	14.088.263
Toplam	**6.559.233**	**16.077.341**

(*): 30.09.2026, 31.12.2025 tarihleri itibariyle Şirket ile finans kurumları arasında imzalanan genel kredi sözleşmeleri için verilen teminat senedi veya çekleri aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	**Yabancı Para Cinsi**	**Yabancı Para Tutarı**	**Toplam TL Tutarı**
Finans Kurumunun Unvanı			
Banka	TL	--	1.600.000
Toplam			**1.600.000**

31.12.2025	**Yabancı Para Cinsi**	**Yabancı Para Tutarı**	**Toplam TL Tutarı**
Finans Kurumunun Unvanı			
Banka	TL	--	1.989.078
Toplam			**1.989.078**

(**) 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle Şirket tarafından diğer taraflara verilen teminat mektubu, çek ve senetleri aşağıda özetlenmiştir:

Verildiği Yer	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Elektrik Kurumlarına Verilen	260.000	3.217.333
Organize Bölge, Serbest Bölge ve Ticaret Borsaları	2.828.000	621.587
İcra müdürlükleri ve mahkemelere verilen	1.782.733	10.139.323
KDV iadesi için vergi dairelerine verilen	88.500	110.021
Toplam	**4.959.233**	**14.088.264**

b) 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle aktif değerler üzerindeki ipotek, haciz ve şerhler:

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle aktif değerler üzerinde mevcut bulunan ve çeşitli bankalardan kullanılan krediler ve/veya teminat mektupları için finans kuruluşlarına; mal bedeli teminatı için satıcılara; ticari ve diğer borçların teminatı için kamu kurumlarına verilen ipotek, haciz ve benzeri teminat tutarlarının dökümü aşağıdaki gibidir (TL ve yabancı para cinsinden tutarların TL karşılığı toplamı olarak):

Lehtar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Finans kurumlarına verilen ipotekler	4.375.267.000	4.317.520.366
Toplam	**4.375.267.000**	**4.317.520.366**

Ayrıca 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Ortaklığı lehine genel kredi sözleşmelerine teminat olarak verilen Güneşli Şube üretim tesisi makineleri üzerinde 50.000.000 TL (tarihi değeri ile) tutarında 27.09.2019 tarihli taşınır rehni, Konya O.S.B.'deki üretim tesisi makineleri üzerinde 560.000.000 TL (tarihi değeri ile) tutarında 07.09.2022 tarihli taşınır rehni bulunmaktadır.

30.09.2026

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler (TRİ)	**Toplam TL Karşılığı**	**ABD$**	**EUR**	**TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	672.903.485	--	85.028	668.183.555
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	5.018.922.748	--	39.914.972	2.803.230.678
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	700.000.000	--	--	700.000.000
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	4.318.922.748	--	39.914.972	2.103.230.678
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Toplam	**5.691.826.233**	**--**	**40.000.000**	**3.471.414.233**

Diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı	**51,71%**

31.12.2025

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler (TRİK)	**Toplam TL Karşılığı**	**ABD$**	**EUR**	**TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	838.143.529	--	85.028	832.810.396
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	5.118.230.681	--	39.914.972	2.614.680.603
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	870.221.437	--	--	870.221.437
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	4.248.009.244	--	39.914.972	1.744.459.166

iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--	--	--
Toplam	**5.956.374.210**	**--**	**40.000.000**	**3.447.490.999**

Diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı **50,25%**

c) 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle Şirket'in almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

Alınan Teminatın Cinsi	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Müşterilerden alınan teminat senetleri/çekleri	30.000.000	24.863.470
Müşterilerden alınan teminat mektupları	34.456.550	35.336.028
Toplam	**64.456.550**	**60.199.498**

d) Devam Eden Davalar ve İcra Takipleri:

d.1) Şirket Aleyhine Açılan Davalar ve Yürütülen İcra Takipleri:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Davanın konusu	**Dava/İcra sayısı**	**Dava/İcra tutarı**	**Dava/İcra sayısı**	**Dava/İcra tutarı**
İşçi davaları	12	3.202.001	12	4.891.290
Alacak davaları ve icra takipleri	5	1.829.502	7	2.199.472
Diğer davalar	15	119.560	8	87.022
Toplam	**32**	**5.151.063**	**27**	**7.177.784**

d.2) Şirket Tarafından Açılan Davalar ve Yürütülen İcra Takipleri:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Davanın konusu	**Dava/İcra sayısı**	**Dava/İcra tutarı**	**Dava/İcra sayısı**	**Dava/İcra tutarı**
Alacak davaları ve icra takipleri	25	38.761.373	22	4.684.996
Tazminat davaları	7	3.819.013	3	2.318.546
Diğer davalar	7	215.353	14	267.721
Toplam	**39**	**42.795.739**	**39**	**7.271.263**

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Personele borçlar	25.472.356	22.925.235
Ödenecek vergi borçları	8.151.049	8.866.364
Ödenecek SGK primleri	10.969.142	11.572.685
Toplam	**44.592.547**	**43.364.284**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılığı	26.976.345	31.777.575
Toplam	**26.976.345**	**31.777.575**

Kullanılmamış izin yükümlülüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı	31.777.575	31.253.956
Cari dönem ilave ayrılan karşılıklar	16.801.917	20.268.716
Ödemeler	(15.387.230)	(9.688.746)
Parasal kazanç/kayıp	(6.215.917)	(6.336.426)
Dönem sonu	**26.976.345**	**35.497.500**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket'te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 30.09.2026 tarihi itibariyle aylık 76.000,86 TL (31.12.2025: 64.948,77 TL). TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar") yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibariyle bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, Şirket'in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır. 30.09.2026 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık 26,00% (31.12.2025: 24,60%) enflasyon oranı, 29,00% (31.12.2025: 28,30%) faiz oranı varsayımına göre, 2,38% (31.12.2025: 2,97%) reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**
Dönem başı	106.143.718	94.730.052
Dönem içerisindeki artış	14.377.436	21.409.258
Faiz maliyeti	1.434.404	1.189.360
Ödemeler	(8.428.585)	(4.609.018)
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	15.303.921	11.589.064
Parasal kazanç/(kayıp)	(20.762.458)	(19.205.565)
Dönem sonu	**108.068.436**	**105.103.151**

Kıdem tazminatı karşılığının gelir tablosundaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**

Satışların Maliyeti	10.287.326	14.907.977
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1.265.807	2.016.886
Genel Yönetim Giderleri	4.258.707	5.673.755
Toplam	**15.811.840**	**22.598.618**

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Personel Giderleri	32.922.216	10.163.764	36.142.717	10.529.402
Nakliye Giderleri	52.521.912	23.061.356	34.234.285	13.514.023
Reklam ve Prim Giderleri	945.337	720.079	733.666	336.484
Elektrik, Su ve Doğalgaz Giderleri	125.763	47.555	142.614	61.439
Amortisman Giderleri	7.728.350	1.754.753	6.017.904	2.012.687
Kıdem Tazminat Karşılık Gideri	1.265.807	153.548	2.016.886	474.105
Akaryakıt Giderleri	1.435.322	453.472	2.190.034	718.041
Yemek Giderleri	4.932.006	2.118.024	4.710.988	1.478.170
Haberleşme Giderleri	52.504	10.733	94.061	6.339
Bakım Onarım Giderleri	1.126.831	385.407	2.171.256	627.587
Seyahat Giderleri	364.412	324.483	426.161	67.605
Vergi, Resim ve Harçlar	2.497.651	791.509	2.071.658	541.102
Sigorta Giderleri	2.329.096	805.584	1.235.136	578.123
Diğer	7.258.238	1.894.437	6.535.803	1.838.806
Toplam	**115.505.445**	**42.684.704**	**98.723.169**	**32.783.913**

Genel Yönetim Giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Personel Giderleri	153.568.063	48.596.328	156.729.681	48.378.395
Amortisman Giderleri	15.657.931	4.810.332	32.118.497	10.136.479
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.258.707	483.976	5.673.755	282.890
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	5.186.496	4.656.484	--	--
Akaryakıt Gideri	2.005.202	784.258	2.471.303	777.877
Bakım Onarım Giderleri	2.012.704	618.582	2.237.300	845.434
Holding Ortak Giderler Katılım Payı	9.169.180	3.366.491	11.131.617	3.693.001
Elektrik, Su Giderleri	1.604.513	618.403	4.977.927	1.103.805
Haberleşme Giderleri	497.999	172.732	408.748	131.210
Müşavirlik ve Denetim Giderleri	1.582.681	385.504	1.676.057	816.938
Seyahat Giderleri	964.197	231.236	503.985	202.639
Sigorta Giderleri	2.784.870	925.347	3.751.963	1.090.601
Vergi Resim Harç Giderleri	2.486.494	383.202	2.037.323	631.746
Eğitim Giderleri	38.123	14.262	203.607	128.472
Diğer	8.333.958	2.873.584	7.779.308	2.292.708
Toplam	**210.151.118**	**68.920.721**	**231.701.071**	**70.512.195**

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	30.09.2026	31.12.2025
Diğer KDV	37.797.353	44.259.730
Devreden KDV	61.491.643	68.610.836
Diğer	39.730.410	64.534
Toplam	**139.019.406**	**112.935.100**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.09.2026	31.12.2025
Müşterilerden alınan avanslar	52.432.610	49.411.719
Toplam	**52.432.610**	**49.411.719**

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

30.1) Ödenmiş Sermaye

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
Hissedarlar	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Bera Holding A.Ş.	72,98	284.600.000	72,98	284.600.000
Golda Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2,69	10.500.000	2,69	10.500.000
Bera Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	4,33	16.900.000	4,33	16.900.000
Halka açık kısım	20,00	78.000.000	20,00	78.000.000
Toplam sermaye	**100,00**	**390.000.000**	**100,00**	**390.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		10.686.880.443		10.686.880.443
Toplam ödenmiş sermaye		**11.076.880.443**		**11.076.880.443**

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL (31.12.2025: 1 TL) nominal bedelli 390.000.000 (31.12.2025: 390.000.000) adet hisseden oluşmaktadır.

Geri alınmış paylar:

	30.09.2026	30.09.2025
Geri Alınmış Paylar (*)	(46.108.985)	(23.517.496)
Toplam	**(46.108.985)**	**(23.517.496)**

(*): Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 Geri Alınan Paylar Tebliği ve 14.02.2023 tarihli 9/177 sayılı ilke kararı ile yapmış olduğu duyuru çerçevesinde verilen izne istinaden, Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.02.2023 tarihli Pay geri Alım Kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 05.05.2023 tarihinde 27,14 – 27,49 TL fiyat aralığından (Ortalama 27,355 TL) 36.558 adet pay geri alınmıştır. Şirket tarafından 260.468 adet toplam geri alınan paylardan 51.760 adetinin satışı 13.02.2024 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 03.03.2026 tarihinde 415.145 adet pay ortalama 13,78 TL fiyattan, 04.03.2026 tarihinde 12.065 adet pay ortalama 13,97 TL fiyattan, 09.03.2026 tarihinde 80.000 adet pay ortalama 14,12 TL fiyattan, 12.03.2026 tarihinde 494.369 adet pay ortalama 16,36 TL fiyattan ve 30.09.2026 tarihinde 741.006 adet pay ortalama 7,46 TL fiyattan geri alınmış olup, 03.03.2026 – 30.09.2026 tarihleri arasında toplam 1.742.585 adet payın geri alımı gerçekleştirilmiştir.

30.2) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2026	**31.12.2025**
Yasal yedek akçe	384.265.065	378.739.646
Olağanüstü yedekler	26.274.894	26.274.894
Toplam	**410.539.959**	**405.014.540**

Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK") göre sermaye için faiz ödenemez ve kâr payı ancak net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir. Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar yasal yedek akçe olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra aşağıdaki hükümler uygulanmaktadır;

a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
b) Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu,

genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Ayrılan genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. Şirket, iktisap ettiği kendi payları için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayırır. Bu yedek akçeler, anılan paylar devredildikleri veya yok edildikleri takdirde iktisap değerlerini karşılayan tutarda çözülebilirler.

Yedek akçeye yıllık kârın yüzde beşinden fazla bir tutarın ayrılacağı ve yedek akçenin ödenmiş sermayenin yüzde yirmisini aşabileceği hakkında esas sözleşmeye hüküm konabilir. Esas sözleşme ile başka yedek akçe ayrılması da öngörülebilir ve bunların özgülenme amacıyla harcanma yolları ve şartları belirlenebilir.

Kanuni ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı belirlenemez. Genel kurul, aktiflerin yeniden sağlanabilmesi için gerekliyse, bütün pay sahiplerinin menfaatleri dikkate alındığında, şirketin sürekli gelişimi ve olabildiğince kararlı kâr payı dağıtımı yönünden haklı görülüyorsa, kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayrılmasına da karar verebilir. Ayrıca, esas sözleşmede hüküm bulunmasa bile, genel kurul, şirketin işçileri için yardım sandıkları ve diğer yardım örgütleri kurulması veya bunların sürdürülebilmesi amacıyla veya diğer yardım ve hayır amaçlarına hizmet etmek üzere, bilanço kârından yedek akçe ayırabilir.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net kardan varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

a) %5'i TTK'nın 519. maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayrılır,
b) kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket'in kar dağıtım

politikası çerçevesinde TTK ve SPK mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır,

c) kalan kısımdan Yönetim Kurulu'nun teklifi ve genel kurul kararına bağlı olarak, %10'u geçmeyecek bir oranda Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilerine dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

Kalan bakiyenin kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. Maddesi uyarınca kendi isteğiyle ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya, Şirket kar dağıtım politikası esaslarını da dikkate alarak Genel Kurul yetkilidir. Kar dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında tutarlı bir politika izlenir. TTK'nın 519. maddesinin 2. fıkrası c. bendi gereğince; pay sahipleri ile kara iştirak eden kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

30.3) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

	30.09.2026	30.09.2025
Dönem başı bakiye	(2.770.846.937)	(2.120.672.696)
Net dönem karından transfer	(588.779.605)	(727.303.073)
Sermaye artırımı	--	(355.299.282)
Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi	--	465.722.820
Dönem sonu bakiye	**(3.359.626.542)**	**(2.737.552.231)**

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

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

	30.09.2026	30.09.2025
Dönem başı bakiye	1.355.366.094	1.545.596.907
Dönem sonu bakiye	**1.355.366.094**	**1.545.596.907**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları

	30.09.2026	30.09.2025
Dönem başı bakiye	(128.377.231)	(106.580.926)
Aktüeryal kayıplara ilaveler	(11.937.058)	(9.039.470)
Dönem sonu bakiye	**(140.314.289)**	**(115.620.396)**

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Finansal Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar

	30.09.2026	30.09.2025
Dönem başı bakiye	884.214.045	721.439.463
Cari dönemdeki değişimler	(113.073.880)	(909.289)
Dönem sonu bakiye	**771.140.165**	**720.530.174**

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

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlık Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)

	30.09.2026	30.09.2025
Dönem başı bakiye	(9.376.264)	(8.016.727)
Cari dönemdeki değişimler	(52.736.298)	(3.674.187)
Dönem sonu bakiye	**(62.112.562)**	**(11.690.914)**

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Finansal Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar

	30.09.2026	**30.09.2025**
Dönem başı bakiye	(20.809.905)	(78.308.416)
Cari dönemdeki değişimler	7.045.358	(4.301.580)
Dönem sonu bakiye	**(13.764.547)**	**(82.609.996)**

NOT 31 – HASILAT

	01.01.-30.09.2026	01.07.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2025
Yurtiçi satışlar	2.757.937.428	1.058.428.244	3.103.206.225	924.262.352
Yurtdışı satışlar	246.719.265	90.829.635	234.526.536	88.142.537
Diğer satışlar	53.948.213	24.989.103	94.102.680	41.958.126
Satışlardan İadeler (-)	(4.971.035)	(971.963)	(24.933.910)	(23.519.781)
Satış İskontoları (-)	--	--	(2.100.078)	(2.100.078)
Diğer İade ve İndirimler (-)	(39.112.273)	4.024.010	(42.381.537)	(19.859.515)
Satış gelirleri (net)	**3.014.521.598**	**1.177.299.029**	**3.362.419.916**	**1.008.883.641**
Satışların maliyeti (-)	(2.559.629.714)	(944.803.769)	(2.842.007.402)	(846.981.952)
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	**454.891.884**	**232.495.260**	**520.412.514**	**161.901.689**

Satışların Maliyeti

	01.01.-30.09.2026	01.07.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2025
Direkt ilk madde ve malzeme maliyeti	1.695.223.784	644.003.142	1.733.680.131	575.980.102
Direkt işçilik maliyeti	105.411.268	35.931.765	117.883.128	37.860.467
Genel üretim giderleri	505.639.079	163.534.559	553.102.673	172.241.285
Genel üretim giderleri içerisindeki amortisman	77.504.042	24.031.888	60.858.618	21.067.769
Yarı Mamullerdeki Değişim:				
Dönem başı stok (+)	94.311.296	140.997.235	65.367.413	142.888.581
Dönem sonu stok (-)	(90.504.413)	(90.504.413)	(137.715.649)	(137.715.649)
Mamul stoklarındaki değişim				
1. Dönem başı stok (+)	169.626.147	64.896.850	442.597.309	66.463.966
2. Dönem sonu stok (-)	(62.404.335)	(62.404.335)	(62.784.068)	(62.784.068)
I. Satılan mamul maliyeti	**2.494.806.868**	**920.486.691**	**2.772.989.555**	**816.002.453**
Ticari mallar				
Dönem başı stok (+)	20.024.474	4.994.220	218.469	257.470
Dönem içi alışlar	36.895.647	18.291.265	31.965.345	3.579.313
Dönem sonu stok (-)	(393.431)	(393.431)	(199.658)	(199.658)
II. Satılan ticari mallar maliyeti	**56.526.690**	**22.892.054**	**31.984.156**	**3.637.125**
III. Diğer Satışların Maliyeti	**8.296.156**	**1.425.024**	**37.033.691**	**27.342.374**
Toplam satışların maliyeti (I+II+III)	**2.559.629.714**	**944.803.769**	**2.842.007.402**	**846.981.952**

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01.-30.09.2026	01.07.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	115.505.445	42.684.704	98.723.169	32.783.913
Genel yönetim giderleri	210.151.118	68.920.721	231.701.071	70.512.195
Toplam	**325.656.563**	**111.605.425**	**330.424.240**	**103.296.108**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	18.182.499	--	14.963.754	--
Hurda Satış Gelirleri	5.886.743	1.453.915	4.143.425	1.158.677
Kira Gelirleri	7.428.879	2.421.933	6.683.289	2.247.339
Ticari İşlemlerden Kaynaklı Kur Farkı	67.012.640	31.437.549	53.290.241	18.659.203
Sigorta Hasar Tazminatı	15.198	15.198	97.156	55.337
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacaklar	932.433	457.499	1.043.289	1.014.205
Konusu Kalmayan Dava Karşılıkları	1.921.561	1.921.561	--	--
Temettü gelirleri	--	--	11.880.813	--
Yansıtma gelirleri	465.802	75.447	1.471.735	581.481
Diğer gelirler	10.075.665	5.373.263	19.414.789	10.457.760
Toplam	**111.921.420**	**43.156.365**	**112.988.491**	**34.174.002**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	2.829.752	--	4.467.312	--
Önceki Dönem Zararları	401	--	13.832	--
Ticari İşlemlerden Kaynaklı Kur Farkı	40.550.840	16.681.963	11.430.384	4.881.866
Beklenen kredi zararları karşılığı	--	--	1.256.598	1.256.598
Işçi Davası Karşılıkları	--	--	5.005.110	5.005.110
Geçmiş Dönem Kurumlar Vergisi	--	--	12.144.212	--
Diğer	5.058.527	--	3.377.851	--
Toplam	**48.439.520**	**16.681.963**	**37.695.299**	**11.143.574**

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Duran Varlık Satış Karı	--	--	190.680	190.680
Finansal Varlık Satış Karı	41.220.990	2.751.788	68.510.113	5.378.364
Toplam	**41.220.990**	**2.751.788**	**68.700.793**	**5.569.044**

Yatırım faaliyetlerinden giderler	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Duran Varlık Satış Zararı	185.539	--	--	--

Toplam	**185.539**	**--**	**--**	**--**

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Amortisman Giderinin Dağılım Tablosu	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Satışların Maliyeti	77.504.042	24.031.888	60.858.618	21.067.769
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	7.728.350	1.754.753	6.017.904	2.012.687
Genel Yönetim Giderleri	15.657.931	4.810.332	32.118.497	10.136.479
Toplam	**100.890.323**	**30.596.973**	**98.995.019**	**33.216.935**

Personel giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Satışların Maliyeti	277.484.511	86.722.261	304.058.406	92.738.535
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	32.922.216	10.163.764	35.933.691	10.529.402
Genel Yönetim Giderleri	153.568.063	48.596.328	152.679.216	48.378.395
Toplam	**463.974.790**	**145.482.353**	**492.671.313**	**151.646.332**

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ / GELİRLERİ

Finansman Giderleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Kredilere İlişkin Faiz Gideri	1.047.839	1.047.839	677.787	222.596
Kambiyo Zararları	11.015.855	5.973.005	34.131.491	5.731.849
Banka Teminat Mektubu ve Kredi Kartı Komisyon Giderleri	1.117.103	660.197	204.855	40.628
Kullanım Hakkı Varlıklarına İlişkin Faiz Gideri	976.569	31.111	927.291	38.811
Toplam	**14.157.366**	**7.712.152**	**35.941.424**	**6.033.884**

Finansman Gelirleri	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Faiz ve Vade Farkı Gelirleri	74.970.464	22.997.083	22.082.621	9.800.537
Kambiyo Karları	49.827.465	24.320.860	69.617.496	10.868.527
Toplam	**124.797.929**	**47.317.943**	**91.700.117**	**20.669.064**

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.07.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2025
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar, net	(113.073.880)	(113.138.760)	(909.289)	100.756
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(15.303.921)	1.299.890	(11.589.064)	1.250.155
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	3.366.863	(285.975)	2.549.594	(275.034)
Toplam	**(125.010.938)**	**(112.124.845)**	**(9.948.759)**	**1.075.877**

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir unsurları aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.07.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2025
Finansal varlık yeniden değerleme kazanç/(kayıpları)	(67.610.638)	(46.385.465)	(4.710.496)	2.354.307
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar, net	7.045.358	19.119.145	(4.301.580)	22.021.938
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	14.874.340	10.204.802	1.036.309	(517.948)
Toplam	**(45.690.940)**	**(17.061.518)**	**(7.975.767)**	**23.858.297**

NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2026 yılı için %25'tir (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 gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 04.06.2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 01.01.2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçerli olan kurumlar vergisi oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip, öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl

verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

7256 sayılı Kanunun 35 inci maddesiyle Kurumlar Vergisi Kanununun 32 nci maddesine eklenen altıncı fıkrada yer alan düzenlemeyle payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 puan indirimli olarak uygulanacağı hüküm altına alınmıştır.

İlaveten 7351 sayılı kanunun 15 inci maddesiyle eklenen bent kapsamında 01.01.2022 tarihinden itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanacağı belirtilmiştir.

Ertelenmiş vergi hesaplamasında; TMS-12 "Gelir Vergileri" standardının ölçme başlığı içerisinde yer verilen "ertelenmiş vergi varlıkları veya borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) dayanılarak varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları kullanılmak suretiyle hesaplanır." hükmü gereği 30.09.2026 tarihi itibarıyla geçici farklar için %25 (2025: %25) oranında ertelenmiş vergi hesaplanmıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30 uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75'lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Dolayısı ile ticari kar/(zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir.

Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır. Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13. maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır.

Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü (Kurumlar Vergisi, net)	61.243.646	110.946.010
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar (Peşin Ödenen Vergiler)	(61.400.872)	(100.060.589)
Toplam	**(157.226)**	**10.885.421**

30.09.2026 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(61.243.646)	(27.977.007)	(76.355.183)	(34.256.291)
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	(65.109.020)	11.243.998	(28.382.480)	(57.001.936)
Vergi Karşılığı, net	**(126.352.666)**	**(16.733.009)**	**(104.737.663)**	**(91.258.227)**

Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre düzenlenen finansal tablolar ile yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

Her bilanço tarihi itibariyle, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

30.09.2026 ve 30.09.2025 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.07.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2025
Dönem başı	(1.296.811.148)	(1.364.841.790)	(1.053.650.024)	(1.151.661.077)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(65.109.020)	11.243.998	(28.382.480)	(57.001.936)
Aktüeryal kayıp etkisi	3.366.863	(285.975)	2.549.594	(275.034)
Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi etkisi	--	--	(130.869.144)	--
Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımların değerlemesinin etkisi	14.874.340	10.204.802	1.036.309	(517.948)
Dönem sonu	**(1.343.678.965)**	**(1.343.678.965)**	**(1.209.315.745)**	**(1.209.455.995)**

Kayıtlı Değer-Vergi Farklılıkları	**Toplam Geçici Farklar 30.09.2026**	**Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülük 30.09.2026**	**Toplam Geçici Farklar 31.12.2025**	**Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülük) 31.12.2025**
Parasal Olmayan Aktiflerin Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklılıklar	(6.284.497.030)	(1.382.589.346)	(5.987.767.187)	(1.333.822.154)
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	39.099.021	8.601.787	18.182.498	4.000.149
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	(9.017.709)	(1.983.896)	(2.829.751)	(622.545)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	108.068.436	23.775.056	106.143.718	23.351.618
Şüpheli Alacaklar Karşılığı	6.122.676	1.346.989	4.948.355	1.088.638
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	753.801	165.836	659.816	145.159
Yabancı Para Kur Değerleme Farkı	2.829.874	622.575	6.516.618	1.433.656
Kredi Faiz Gider Karşılıkları	--	--	525.024	115.506
Aleyhe Açılan Dava Gider Karşılığı	2.388.829	525.542	4.891.290	1.076.084
Kullanılmamış İzin Yükümlülüğü	26.976.345	5.934.796	31.777.575	6.991.067
Kullanım Hakkı Varlığı	(1.699.706)	(373.935)	(3.482.578)	(766.167)
Beklenen Kredi Zararları Karşılığı	1.343.776	295.631	899.257	197.841
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**(6.107.631.687)**	**(1.343.678.965)**	**(5.819.535.365)**	**(1.296.811.148)**

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01.-30.09.2026	01.07.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2025
Hissedarlara Ait Net (Zarar) / Kar	(285.377.506)	(36.384.367)	(140.979.866)	(128.575.046)
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	390.000.000	390.000.000	390.000.000	390.000.000
TL Cinsinden Hisse Başına (Zarar)/Kar	(0,732)	(0,093)	(0,361)	(0,330)

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirket'in 30.09.2026 tarihi itibariyle döviz kuru riski Dipnot 48'de açıklanmış olup, 30.09.2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibariyle finansal işlemlerden oluşan 49.827.465 TL (01.01.-30.09.2025: 69.617.496 TL) (Dipnot 37) tutarındaki kur farkı geliri ile 11.015.855 TL (01.01-30.09.2025: 34.131.491 TL) (Dipnot 37) tutarındaki kur farkı gideri ilişikteki finansal tablolarda sırasıyla finansman gelirleri ve finansman giderleri hesabında gösterilmiştir.

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Kamu Gözetim Kurumu (KGK) 23.11.2023 tarihinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" kapsamı ve uygulamasına yönelik açıklama yapmış bulunmaktadır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

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

Parasal kazanç/kayıp hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Kazanç/(Kayıp)	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Stokların endeksleme farkları	(16.693.180)	(18.591.746)	(27.670.843)	(19.820.877)
Finansal yatırımların endeksleme farkları	486.010.201	112.896.011	369.746.971	109.590.472
Maddi duran varlıkların endeksleme farkları	1.324.054.778	302.382.377	1.467.148.786	449.431.181
Maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkları	208.690	36.714	(319.145)	(145.546)
Kullanım hakkı varlıklarının endeksleme farkları	(845.822)	(318.617)	(39.294)	(46.579)
Sermayenin endeksleme farkları	(2.160.155.908)	(494.266.555)	(2.186.921.843)	(658.056.149)
Paylara ilişkin primlerin endeksleme farkları	(22.163.166)	(5.075.193)	(22.971.356)	(6.778.947)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin endeksleme farkları	(248.111.621)	(56.815.643)	(212.500.979)	(62.709.964)
Geçmiş yıl zararlarının endeksleme farkları	438.457.838	100.863.924	328.246.094	109.552.853
Gelir tablosunun endeksleme farkları	(172.286.205)	(41.646.180)	(147.344.411)	(70.340.662)
Toplam	**(371.524.395)**	**(100.534.908)**	**(432.626.020)**	**(149.324.218)**

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31.12.2025: Yoktur).

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Hazır Değerler	12.999.992	543.266.808
Toplam	**12.999.992**	**543.266.808**

Uzun vadeli finansal yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	316.343.214	315.895.871
Toplam	**316.343.214**	**315.895.871**

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Ünvanı	**İştirak Oranı**	**İştirak Tutarı**	**İştirak Oranı**	**İştirak Tutarı**
Bera Holding A.Ş. (*)	0,76%	41.436.040	0,26%	40.988.697
MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İmalat San. Tic. A.Ş.	9,29%	160.107.281	9,29%	160.107.281
S.S. Avrasya Yapı Malzemeleri Sanayi ve Lojistik Toplu İşyeri Yapı Kooperatifi (**)		114.799.893		114.799.893
Toplam		**316.343.214**		**315.895.871**

(*): Şirket'in borsada işlem gören gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen finansal varlığı Bera Holding A.Ş. bilanço tarihinde BİST'te gerçekleşen borsa fiyatı ile değerlenerek gerçeğe uygun değer testi yapılmıştır. 30.09.2026 tarihinde sona eren dönemde oluşan 67.610.638 TL gider (30.09.2025: 4.710.496 TL gider) tutarındaki değerleme farkı diğer kapsamlı gelir tablosunda "Kar veya Zarar olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar" hesap grubu altında gösterilmiştir.

(**): Şirket 2022 hesap döneminde S.S. Avrasya Yapı Malzemeleri Sanayi ve Lojistik Toplu İşyeri Yapı Kooperatifi üyelerinin birinden hisse devralmış olup proje bitiminde devralınacak söz konusu gayrimenkulün Şirket faaliyetlerinden kullanılması planlanmaktadır.

Finansal Borçlar

Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kullanım hakkı yükümlülüğü (kiralama)	66.469.006	64.177.989
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	--	2.029.043
Toplam	**66.469.006**	**66.207.032**

Uzun Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Uzun Vadeli Banka Kredileri	--	3.295.953
Toplam	**--**	**3.295.953**

Banka Kredileri:

30.09.2026

Kısa vadeli banka kredileri:

Para Birimi	**Faiz Oranı%**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
TL-Kredi Kartları		--	66.469.006
Toplam			**66.469.006**

31.12.2025

Kısa vadeli banka kredileri:

Para Birimi	**Faiz Oranı%**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
TL-Kredi Kartları		--	64.177.988
Toplam			**64.177.988**

Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı

Para Birimi	**Faiz Oranı%**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
TL	6,00	32.399	2.029.044
Toplam		**32.399**	**2.029.044**

Uzun Vadeli Banka Kredileri

Para Birimi	**Faiz Oranı%**	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
TL	6,00	52.629	3.295.953
Toplam		**52.629**	**3.295.953**

31.12.2025 tarihi itibariyle Şirket'in uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Yıllar	**Para Birimi**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
1-2 Yıl	EUR	52.629	3.122.099

Toplam	**3.122.099**

Kullanım hakkı yükümlülükleri:

Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kullanım hakkı yükümlülüğü (kiralama)	572.955	1.749.041
Toplam	**572.955**	**1.749.041**

Uzun Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kullanım hakkı yükümlülüğü (kiralama)	1.052.198	1.442.156
Toplam	**1.052.198**	**1.442.156**

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Şirket'in kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirket'in faaliyetleri için finansman yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir. Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 30 numaralı notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Önemli Muhasebe Politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları Not 2 (Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar)'de açıklanmıştır.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır.

Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Dipnot 6 ve Dipnot 7).

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle kredi ve alacak riski detayları aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
30.09.2026	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	30.155.425	1.479.278.499	220.161.311	4.942.851	47.237.985	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	30.155.425	1.479.278.499	220.161.311	4.942.851	47.237.985	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	11.517.772	--	149.365	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(11.517.772)	--	(149.365)	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
31.12.2025	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	18.898.083	613.765.229	181.391.168	5.355.344	307.750.096	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	18.898.083	613.765.229	181.391.168	5.355.344	307.750.096	--
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	9.030.050	--	185.687	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(9.030.050)	--	(185.687)	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Likidite riski

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların devamını sağlayarak likidite riskini yönetir. Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin

oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30.09.2026 tarihi itibariyle türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	66.469.006	66.469.006	66.469.006	--	--	--	--
Diğer finansal yükümlülükler	1.625.153	1.625.153	--	572.955	1.052.198	--	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	279.046.971	287.422.930	287.422.930	--	--	--	--
Diğer borçlar	30.515.053	30.515.053	30.515.053	--	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	75.131.401	75.131.401	--	75.131.401	--	--	--

31.12.2025 tarihi itibariyle türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadesel dağılımı aşağıda verilmiştir.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	69.502.984	69.502.984	64.177.988	2.029.043	3.295.953	--	--
Diğer finansal yükümlülükler	3.191.196	3.191.196	--	1.749.041	1.442.155	--	--

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	105.263.846	107.681.423	107.681.423	--	--	--	--
Diğer borçlar	25.343.824	25.343.824	25.343.824	--	--	--	--
İlişkili taraflara borçlar	14.607.705	14.607.705	--	14.607.705	--	--	--

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Yabancı para riski Şirket'in ağırlıklı olarak ABD$, EURO, GBP, CHF yükümlülüklere sahip olmasından ve Şirket'in değerleme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu olan kağıt üretiminde kullanılan hammaddesi selülozun tamamı ithal edilmektedir. Döviz kurlarındaki artışlar maliyetlere ve döviz cinsinden alınan krediler nedeniyle kur farkı giderlerinin artmasına neden olabilmektedir. Şirket satışlarının önemli bir kısmını döviz ve/veya dövize endeksli olarak yapmaktadır. Bu şekilde döviz kurlarındaki yükselişlerden önemli derecede etkilenmemeyi hedeflemektedir.

Şirket'in 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihlerindeki net yabancı para pozisyonu yaklaşık olarak sırasıyla 218.533.319 TL (aktif) ve 678.956.961 TL (aktif) pozisyondur.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Döviz Cinsinden Varlıklar	228.363.686	706.539.290
Döviz Cinsinden Yükümlülükler (-)	(9.830.367)	(27.582.329)
Net Kısa Pozisyon	**218.533.319**	**678.956.961**

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	30.09.2026					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD $**	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**Diğer**
1. Ticari Alacaklar	91.052.058	682.795	903.655	114.706	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	43.967.194	702.841	171.322	--	1.000	280
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	45.710.934	915.256	16.689	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**180.730.186**	**2.300.892**	**1.091.666**	**114.706**	**1.000**	**280**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	47.633.500	973.497	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**47.633.500**	**973.497**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**228.363.686**	**3.274.389**	**1.091.666**	**114.706**	**1.000**	**280**
10. Ticari Borçlar	4.740.149	51.818	39.530	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.090.218	103.843	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**9.830.367**	**155.661**	**39.530**	**--**	**--**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**9.830.367**	**155.661**	**39.530**	**--**	**--**	**--**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**218.533.319**	**3.118.728**	**1.052.136**	**114.706**	**1.000**	**280**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**125.188.885**	**1.229.975**	**1.035.447**	**114.706**	**1.000**	**280**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
	31.12.2025					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD $**	**EURO**	**GBP**	**CHF**	**Diğer**
1. Ticari Alacaklar	421.580.034	7.302.913	445.607	66.244	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	235.165.208	4.208.113	175.229	--	1.000	264
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	49.794.048	915.255	16.689	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**706.539.290**	**12.426.281**	**637.525**	**66.244**	**1.000**	**264**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**706.539.290**	**12.426.281**	**637.525**	**66.244**	**1.000**	**264**
10. Ticari Borçlar	21.732.105	274.767	112.897	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	2.029.043	--	32.399	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	525.228	9.843	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**24.286.376**	**284.610**	**145.296**	**--**	**--**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	3.295.953	--	52.629	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**3.295.953**	**--**	**52.629**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**27.582.329**	**284.610**	**197.925**	**--**	**--**	**--**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**678.956.961**	**12.141.671**	**439.600**	**66.244**	**1.000**	**264**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**629.162.913**	**11.226.416**	**422.911**	**66.244**	**1.000**	**264**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--

Bilanço tarihi ve rapor tarihi itibariyle gerçekleşen kur değişimlerinin Şirket'in yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2026				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	15.258.659	(15.258.659)	15.258.659	(15.258.659)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**15.258.659**	**(15.258.659)**	**15.258.659**	**(15.258.659)**
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	5.844.925	(5.844.925)	5.844.925	(5.844.925)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**5.844.925**	**(5.844.925)**	**5.844.925**	**(5.844.925)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	749.748	(749.748)	749.748	(749.748)
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	**749.748**	**(749.748)**	**749.748**	**(749.748)**
TOPLAM (3+6+9+12)	**21.853.332**	**(21.853.332)**	**21.853.332**	**(21.853.332)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2025				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	64.669.439	(64.669.439)	64.669.439	(64.669.439)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**64.669.439**	**(64.669.439)**	**64.669.439**	**(64.669.439)**
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.745.891	(2.745.891)	2.745.891	(2.745.891)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**2.745.891**	**(2.745.891)**	**2.745.891**	**(2.745.891)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde:				
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	480.366	(480.366)	480.366	(480.366)
11- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (10+11)	**480.366**	**(480.366)**	**480.366**	**(480.366)**
TOPLAM (3+6+9+12)	**67.895.696**	**(67.895.696)**	**67.895.696**	**(67.895.696)**

b) Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi:

Faiz oranı riski

Kredi kullanımdan kaynaklanan borçlanma nedeniyle faize duyarlı yükümlülükler için bir faiz riski taşınmaktadır. Fon yönetimi kapsamında portföyde bulunan faize duyarlı varlıkların faiz riskinin ölçülmesinde duyarlılık analizi yapılmaktadır. Faize duyarlı varlıkların ortalama vadesi ve faiz oranı belirlenerek, piyasa faiz oranlarındaki değişime olan duyarlılığı hesaplanmaktadır.

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler -- Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Şirket yasal defterlerini ve finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadırlar. Yabancı ülkelerde kurulmuş olan bağlı ortaklıkların defterleri ise kayıtlı bulundukları ülkenin yasal mevzuatına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlişikteki ara finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır. İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 07.06.2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup SPK'nın tebliğlerine uygun olarak, Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, maddi duran varlıklardaki ömür farklılıklarının ve kıst amortisman uygulamasının etkilerinin yansıtılması, ertelenmiş vergi, alıcı ve satıcı hesapların üzerinden hesaplanan reeskont gelir ve giderlerinin hesaplara yansıtılması, satış dönemsellik düzeltmesinin hesaplara yansıtılması, kıdem

tazminatı karşılığının, değerini yitirmiş ve hareket görmeyen alacaklar ile stoklar için değer düşüklüğü karşılığının kayıtlara yansıtılmasından oluşmaktadır.

NOT 53 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa		
-Türk Lirası	93.656	42.380
-Yabancı Para	1.214.610	1.359.500
Bankalar - Vadesiz hesaplar		
-Türk Lirası	2.640.337	2.304.507
-Yabancı Para	42.752.584	233.805.708
Bankalar - Vadeli hesaplar		
-Türk Lirası	1.845.064	71.639.881
Toplam	**48.546.251**	**309.151.976**

NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in özkaynak değişim tablosu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 07.06.2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.