HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM
DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu ve Genel Kurulu'na
İstanbul, Türkiye

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat San. ve Tic. A.Ş. ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	*Konunun denetimde nasıl ele alındığı*
Hasılatın muhasebeleştirilmesi Şirket'in 1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "hasılat" kalemi altında muhasebeleştirmiş olduğu toplam 4.728.937.463 TL (31 Aralık 2024: 4.963.055.358 TL) tutarında hasılatı bulunmaktadır. Şirket'in performans değerlendirmesinde hasılat en önemli göstergedir. Hasılat yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından ciddi öneme sahip olup, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu açısından en önemli finansal tablo kalemi olması nedeniyle denetimimiz açısından önemli bir konudur. Hasılata ilişkin açıklama ve dipnotlar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 2 ve 21 numaralı dipnotunda yer almaktadır.	Bağımsız denetimimiz sürecinde, hasılatın finansal tablolarda muhasebeleştirilmesinin kontrolü ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır. i) Satış süreçlerinin anlaşılması ve bu süreçlere ilişkin kontrollerin tasarımının ve işleyiş etkinliğinin değerlendirilmesi, ii) Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket muhasebe politikasının uygunluğunun TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden doğan hasılat" standardı çerçevesinde değerlendirilmesi, iii) Finansal tablolara kaydedilen hasılatın beklenen seviyelerde olup olmadığına ilişkin analitik prosedürlerin gerçekleştirilmesi, iv) Müşteri faturalarının doğruluğuna ilişkin örnekleme yöntemiyle testlerin yapılması ve müşteriden yapılan tahsilatların eşleştirilmesi, v) Şirket'in satışlarının incelenmesi suretiyle, farklı teslimat yöntemleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlamasının değerlendirilmesi, Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Kilit Denetim Konusu	*Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı*
TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması Şirket'in fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Şirket, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("TMS 29") standardını uygulamaya başlamıştır (Not 2). TMS 29, cari ve geçmiş dönem finansal tabloların, raporlama dönemi sonundaki cari satın alım gücüne göre yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Bu nedenle, 2025 yılı içerisindeki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler, 31 Aralık 2025 finansal durum tablosu tarihindeki güncel fiyat endeksini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. Şirket, aynı zamanda, karşılaştırmalı bilgi olarak sunduğu 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tabloları ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tabloları, diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim ve nakit akış tablolarını da TMS 29 çerçevesinde yeniden düzenlemiştir. TMS 29'un yönergelerine uygun olarak, Şirket, enflasyona duyarlı finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. Enflasyon düzeltmesi için uygulanan prensipler, Not 2'de açıklanmıştır. TMS 29'un, finansal tablolarda yaygın ve tutarsal olarak önemli etkiye sahip olması ve çeşitli yönetim tahminlerini içermesi göz önüne alındığında, TMS 29'un uygulanması bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir. Şirket'in yukarıda ifade edilen "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"sına ilişkin muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar Not 2.c'de bulunmaktadır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: -Şirket yönetimi tarafından tasarlanan ve uygulanan TMS 29 uygulamasına ilişkin sürecin anlaşılması, kontrollerin incelenmesi ve değerlendirilmesi, -Şirket yönetimi tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TMS / TFRS'ye uygun bir şekilde yapılıp yapılmadığının kontrol edilmesi, -Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek, orijinal maliyet ve satın alım tarihlerinin, destekleyici belgelerle karşılaştırılarak örneklem yöntemiyle test edilmesi, -Şirket yönetiminin kullandığı muhakemelerin uygunluğunun, geçerli uygulamalarla karşılaştırılarak değerlendirilmesi ve her dönemde tutarlı bir şekilde kullanılıp kullanılmadığının kontrol edilmesi, -Hesaplamalarda kullanılan genel fiyat endeksi oranlarının, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayılar ile kontrol edilerek; parasal olmayan kalemlerin, kar veya zarar tablosu ve nakit akış tablosunun yeniden düzenlenerek hazırlanmasının, enflasyon etkileri ve matematiksel doğruluk bakımından test edilmesi, -TMS 29'un uygulanmasının finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamalarının TFRS'lere göre yeterliliğinin değerlendirilmesi, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulamasına ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

4. Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 28 Şubat 2025 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

i) Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

ii) Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

iii) Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

iv) Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

v) Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

vi) Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 07 Şubat 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hüseyin Akcan'dır.

AKC Bağımsız Denetim A.Ş.
An independent member of the INAA Group

Hüseyin AKCAN
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 07 Şubat 2026

AKC Denetim | AKC Bağımsız Denetim A.Ş.
AKC is a member of the INAA Group, a worldwide association of independent accounting firms.
Mahmutbey, İnönü Cd. Başkule Plaza No:122, Kat:6 D:61 34218 Bağcılar / İstanbul / Türkiye
www.akcdenetim.com info@akcdenetim.com
T: +90 212 447 64 60 F: +90 212 447 64 61

İÇİNDEKİLER

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 23
NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 25
NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR 26
NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 26
NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR 28
NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR 29
NOT 9 – STOKLAR 30
NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 30
NOT 11 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 31
NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR 31
NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 32
NOT 14 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 32
NOT 15 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 33
NOT 16 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR 33
NOT 17– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 34
NOT 18 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) 34
NOT 19 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 35
NOT 20 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 37
NOT 21– HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 37
NOT 22 – FAALİYET GİDERLERİ 38
NOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER) 39
NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER) 40
NOT 25 – FİNANSMAN GİDERLERİ 40
NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 41
NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 43
NOT 28 – BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER 49
NOT 29– FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 49
NOT 30 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 50
NOT 31 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 50
NOT 32 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 50

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* Cari Dönem 31.12.2025	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* Önceki Dönem 31.12.2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	470.730.042	889.272.828
Finansal Yatırımlar	5	39.252.546	398.201.780
Ticari Alacaklar		32.432.358	900.267.792
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3-7*	*7.854.258*	*5.911.467*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*24.578.100*	*894.356.325*
Diğer Alacaklar		18.190.491	21.193.124
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3-8*	*1.020.907*	*1.291.193*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*17.169.584*	*19.901.931*
Sözleşme varlıkları	15	-	213.528.143
Stoklar	9	626.148.057	765.347.313
Peşin Ödenmiş Giderler		106.246.173	132.023.506
İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*3-10*	*6.409.435*	*2.959.160*
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	*99.836.738*	*129.064.346*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	26	12.186.890	20.182.810
Diğer Dönen Varlıklar	11	263.509.599	193.290.992
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**1.568.696.156**	**3.533.308.288**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	143.749.034	143.749.034
Diğer Alacaklar		394.837	1.076.140
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	*394.837*	*1.076.140*
Maddi Duran Varlıklar	12	5.964.109.886	4.850.245.940
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	507.734	13.052.870
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	51.957.346	34.189.364
Peşin Ödenmiş Giderler	10	633.922	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**6.161.352.759**	**5.042.313.348**
TOPLAM VARLIKLAR		**7.730.048.915**	**8.575.621.636**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* Cari Dönem 31.12.2025	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* Önceki Dönem 31.12.2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		319.212	362.332
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*319.212*	*362.332*
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	*319.212*	*362.332*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		273.796.352	338.679.837
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*264.478.980*	*330.902.080*
Banka Kredileri	6	248.679.175	290.036.818
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	15.799.805	40.865.262
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		9.317.372	7.777.757
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	*9.317.372*	*7.777.757*
Ticari Borçlar		648.235.042	399.193.178
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3-7*	*4.229.271*	*2.001.867*
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	*7*	*644.005.771*	*397.191.311*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	53.553.015	37.310.496
Diğer Borçlar		764.956	271.931
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*3-8*	*764.956*	*271.862*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*-*	*69*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler		173.588.508	971.262.049
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülükleri	*15*	*173.588.508*	*971.262.049*
Kısa Vadeli Karşılıklar		45.054.209	66.981.732
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*12.801.369*	*5.028.693*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*32.252.840*	*61.953.039*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	46.369.276	61.169.048
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.241.680.570**	**1.875.230.603**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		402.973.496	600.942.325
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		*365.595.113*	*579.614.949*
Banka Kredileri	6	*363.211.952*	*573.114.880*
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*2.383.161*	*6.500.069*
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		37.378.383	21.327.376
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	*37.378.383*	*21.327.376*
Uzun Vadeli Karşılıklar		18.450.900	18.906.985
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*16*	*18.450.900*	*18.906.985*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	264.067.105	98.344.346
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**685.491.501**	**718.193.656**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**5.802.876.844**	**5.982.197.377**
Ödenmiş Sermaye	19.1	221.500.000	221.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19.1	586.945.583	586.945.583
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	19.4	1.501.924.426	1.501.924.426
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		324.635	(1.226.134)
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	19.2	*324.635*	*(1.226.134)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		110.845.142	80.582.724
Yasal Yedekler	19.3	*110.845.142*	*80.582.724*
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	19.5	3.572.686.485	2.760.044.496
Net Dönem Karı/Zararı	18	(191.349.427)	832.426.282
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**5.802.876.844**	**5.982.197.377**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.730.048.915**	**8.575.621.636**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 VE 31 ARALIK 2024 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* **Cari Dönem 01.01.2025-31.12.2025**	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* **Önceki Dönem 01.01.2024-31.12.2024**
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	21	4.728.937.463	4.963.055.358
Satışların Maliyeti (-)	21	(4.711.570.918)	(4.209.949.890)
BRÜT KAR/ZARAR		**17.366.545**	**753.105.468**
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(41.090.968)	(53.511.000)
Pazarlama Giderleri (-)	22	(101.613.497)	(176.004.300)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	186.241.237	542.353.811
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(64.108.820)	(186.026.921)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**(3.205.503)**	**879.917.058**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	272.010.565	113.825.368
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(621)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**268.804.441**	**993.742.426**
Finansman Giderleri (-)	25	(117.088.953)	(95.466.021)
Parasal kazanç / kayıp	30	(138.828.724)	351.659.205
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**12.886.764**	**1.249.935.610**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(204.236.191)**	**(417.509.328)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	26	(39.030.355)	(14.345.210)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	26	(165.205.836)	(403.164.118)
DÖNEM KARI/ZARARI		**(191.349.427)**	**832.426.282**
Pay Başına Kazanç		(191.349.427)	832.426.282
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	18	(0,8639)	3,7581
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**1.550.769**	**3.314.669**
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	*16*	2.067.692	4.419.559
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(516.923)**	**(1.104.890)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	26	(516.923)	(1.104.890)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**1.550.769**	**3.314.669**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(189.798.658)**	**835.740.951**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		**(189.798.658)**	**835.740.951**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 VE 31 ARALIK 2024 DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / Kayıplar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	**Özkaynaklar**
01.01.2024 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	**221.500.000**	**586.945.583**	**1.501.933.219**	**(4.540.803)**	**80.582.724**	**1.389.464.570**	**1.370.579.926**	**5.146.465.219**
Transferler	-	-	-	-	-	1.370.579.926	(1.370.579.926)	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**3.314.669**	**-**	**-**	**832.426.282**	**835.740.951**
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	832.426.282	**832.426.282**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	3.314.669	-	-	-	**3.314.669**
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış / Azalış	-	-	(8.793)	-	-	-	-	**(8.793)**
31.12.2024 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	**221.500.000**	**586.945.583**	**1.501.924.426**	**(1.226.134)**	**80.582.724**	**2.760.044.496**	**832.426.282**	**5.982.197.377**
01.01.2025 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	**221.500.000**	**586.945.583**	**1.501.924.426**	**(1.226.134)**	**80.582.724**	**2.760.044.496**	**832.426.282**	**5.982.197.377**
Transferler	-	-	-	-	30.262.418	802.163.864	(832.426.282)	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**1.550.769**	**-**	**-**	**(191.349.427)**	**(189.798.658)**
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	(191.349.427)	**(191.349.427)**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.550.769	-	-	-	**1.550.769**
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	10.478.125	-	**10.478.125**
31.12.2025 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	**221.500.000**	**586.945.583**	**1.501.924.426**	**324.635**	**110.845.142**	**3.572.686.485**	**(191.349.427)**	**5.802.876.844**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 VE 31 ARALIK 2024 DÖNEMLERİNE AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Cari Dönem 01.01.2025-31.12.2025	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş* Önceki Dönem 01.01.2024-31.12.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**989.252.555**	**1.001.786.136**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		**(191.349.427)**	**832.426.282**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**586.797.423**	**655.284.421**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13-14	359.878.399	302.540.280
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(24.662.833)	11.131.010
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*16*	*5.037.366*	7.644.363
-Dava Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*16*	*(29.700.199)*	3.486.647
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	25	(271.904.344)	(93.877.008)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	25	113.264.516	23.359.278
Pay Bazlı Ödemeler ile İlgili Düzeltmeler		-	(5.378.467)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(3.894.707)	-
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	*24*	*(3.894.707)*	-
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	26	204.236.191	417.509.328
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		209.880.201	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**628.264.753**	**(485.870.808)**
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	139.199.256	(308.959.027)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		831.291.481	(426.526.763)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*3-7*	*(1.942.791)*	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*7*	*833.234.272*	(426.526.763)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(41.391.260)	271.495.408
-İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*3-8*	*(3.179.989)*	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*8*	*(38.211.271)*	271.495.408
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		213.528.143	(12.363.419)
-Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Varlıklarındaki Azalış (Artış)	15	213.528.143	(12.363.419)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		273.602.226	149.029.068
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*3-7*	*2.227.404*	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*7*	*271.374.822*	149.029.068
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		9.708.448	(80.381.428)
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*3-8*	*493.094*	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*8*	*9.215.354*	(80.381.428)
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(797.673.541)	(78.164.647)
-Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış (Azalış)			
-Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış (Azalış)	15	(797.673.541)	(78.164.647)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(34.460.194)**	**(53.759)**
Kıdem Ödemeleri	16	(3.942.682)	(3.566.590)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	26	(30.517.512)	3.512.831
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(858.299.143)**	**(1.565.959.011)**
İştirakler, İş Ortaklıkları ve/veya Müşterek Faaliyetlerin Sermaye Artırımına Katılımdan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	5	-	(45.475.644)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	5	358.949.234	(398.195.949)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-13	4.036.674	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12-13	(1.442.670.863)	(1.216.164.426)
Alınan Faiz	25	247.343.982	93.877.008
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		10.478.125	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(376.052.292)**	**(124.180.298)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / Nakit (Çıkışları)	6	**(299.331.729)**	**(100.812.227)**
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*(299.331.729)*	*(100.812.227)*
Banka Kredileri	6	*(299.331.729)*	(100.812.227)
Ödenen Faiz	25	(76.720.563)	(23.359.278)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	(8.793)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(208.662.585)**	**(688.353.173)**
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**-**	**-**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	4	**(208.662.585)**	**(688.353.173)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**889.272.828**	1.943.600.688
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		**(209.880.201)**	(365.974.687)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	4	**470.730.042**	**889.272.828**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Hat-San Gemi" veya "Şirket") 2008 yılında kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu; yerli ve yabancı her tonajdaki gemi inşa tesisleri, tersaneler, otel, yolcu gemisi, yat satın alınması, kiralanması, inşa edilmesi, gemi ve diğer yüzer vasıtalara periyodik bakım, onarım hizmetlerinin verilmesi amacıyla tersane ve yüzer havuz işletmeciliği yapılması, gemi inşaası, bakım ve onarımı ve dönüşüm işlemlerini gerçekleştirmektir.

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf, Pekar Grup İnşaat A.Ş.'dir ("Pekar Grup"). Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, Florya Caddesi, Florya Plaza No: 88/2 34153 Florya, Bakırköy, İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 itibarıyla çalışan sayısı 333 kişidir (31 Aralık 2024: 318 kişi).

Şirket'in ortaklık yapısı 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir;

	31.12.2025		31.12.2024	
Ortak Adı	Ortaklık Tutarı	%	Ortaklık Tutarı	%
Pekar Grup İnşaat A.Ş. (*)	176.755.895	79,80%	176.755.895	79,80%
Mesud Abdurrahman PEPE	148.035	0,07%	148.035	0,07%
Mustafa Talha Pepe	148.035	0,07%	148.035	0,07%
Mehmed Halid İsmail PEPE	148.035	0,07%	148.035	0,07%
Diğer (**)	44.300.000	20,00%	44.300.000	20,00%
Tarihi değerle sermaye	221.500.000	100,00%	221.500.000	100,00%
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	586.945.583		586.945.583	
TL alım gücüne göre düzeltilmiş sermaye	808.445.583		808.445.583	

(*) Şirket, 2007 yılında Kar Gemi İnşaa ve Deniz Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Kar Gemi) unvanı ile İstanbul'da kurulmuş olup İstanbul sicil müdürlüğüne 639811 sicil numarası ile kayıt olmuştur. Grubun çatı şirketi olup tüm gruba ait tüm şirketlerin ana hissedarıdır.

(**) Şirket'in halka açık kısmını ifade etmektedir.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak düzenlemektedirler.

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

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" suna, 08 Şubat 2024 tarih ve 9/221 sayılı kararına ve 07 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı kararına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar, KGK tarafından 04 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan 2024 TMS Taksonomisi 'ne uygun olarak sunulmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, TMS / TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan TMS / TFRS ve SPK'nın ilgili tebliğlerine göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için birtakım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS / TFRS'yi uygulayan işletmeler, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı"na göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen maddi duran varlıklar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirası'nın 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk Lira'sının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 01 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltme katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892
31 Aralık 2023	2.526,16	1,88981

TMS 29 uyarınca, finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Aralık 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Aralık 2025 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TMS / TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Kar veya zarar tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman ve itfa payları, varlık satış karı / (zararı) ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman ve itfa payları, varlık satış karı / (zararı) ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş finansal durum tablosu kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır. Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Türk Lirası'nın yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar, TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 31 Aralık 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk Lirası'nın satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, standart hükümleri, ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 01 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 01 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

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

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

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

İşletmenin Sürekliliği

İlişikteki 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.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 07 Şubat 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket'in Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;
- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.c Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile, 01 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ait kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket'in, detayları "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" bölümünde açıklanan TMS 29 standardı uygulaması nedeniyle yapılan düzeltmeler dışında, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarında yaptığı herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

2.d Muhasebe Tahminleri

İlişikteki finansal tabloların TMS / TFRS ile uyumlu bir şekilde hazırlanması yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden, finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 7 ve 8'de yansıtılmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır (Not 9).

Ertelenmiş finansman gelir/gideri

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.c'de belirtilen faydalı ömürleri ve kalıntı değerleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.c'de açıklanmıştır.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 16'da yer almaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 16'da yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecekte oluşacak indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 26'da yer almaktadır.

2.e Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği; 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri;

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

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

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

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;

01 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar:

01 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
- Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması,
- TFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durum ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılatın Kaydedilmesi

Şirket, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

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

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir. Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur. Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Gemi inşasına ilişkin gelirler ve maliyetler TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" kapsamında tamamlanma oranı üzerinden kayda alınmaktadır.

Faiz Geliri

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

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, fifo maliyet yöntemine göre belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değerin artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibariyle, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen, maddi duran varlık kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömür
Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	16 yıl
Binalar	40-50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	3 - 20 yıl
Taşıt araçları	2-10 yıl
Demirbaşlar	2 - 50 yıl
Özel maliyetler	3 yıl

Maliyet Yöntemi

Kiralama veya idari amaçlı ya da hâlihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıklar, ayrı olarak elde edilen bilgisayar yazılımları ve kullanım lisanlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar maliyet bedelleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst usulü itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömür
Lisanslar	10 yıl
Bilgisayar yazılımları	3 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3 yıl

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, şerefiye dışındaki tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her rapor tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutardan yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü zararları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Borçlanma Maliyetleri

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

Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli'nin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Şirket'in finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

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

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

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:
- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

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

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

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.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

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 durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Yabancı Para Birimi Kalemleri

Dönem içerisinde yabancı para birimi bazındaki işlemler, işlem tarihinde geçerli olan döviz kurlarından Türk Lirası'na çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi cinsinden parasal varlıklar raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış kuru; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler ise raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar için	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
USD	42,8457	35,2803
EURO	50,2859	36,7362
GBP	57,5123	44,2073
NOK	4,2466	3,1075
JPY	0,2729	0,2248

Parasal yükümlülükler için	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
USD	42,9229	35,3438
EURO	50,3765	36,8024
GBP	57,8122	44,4378
NOK	4,2752	3,1284
JPY	0,2747	0,2263

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(zarar), net karın/(zararın), raporlama boyunca piyasada bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye'de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yasal finansal tablolarında taşıdıkları özsermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay finansal durum tablosu dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her finansal durum tablosu döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tablosu dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler

Belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında, Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Mal veya hizmetlerin birbirleriyle ilişkili olup olmadığının belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Mal veya hizmetlerin niteliği
- Üretim süreçlerinin niteliği
- Mal veya hizmetlerin müşterilerinin tür ve sınıfları
- Malların tesliminde veya hizmetlerin sağlanmasında kullanılan yöntemler

Coğrafi bölümler

Şirket'in, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Coğrafi bölümlerin belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Ekonomik ve politik koşulların benzerliği
- Farklı coğrafi bölgelerdeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Faaliyetlerin yakınlığı
- Belirli bir bölgedeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Döviz kontrolüne ilişkin düzenlemeler
- Temel kur riskleri

İşletmenin risk ve getiri oranları özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkileniyorsa bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenirken, coğrafi bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır. Benzer olarak, işletmenin risk ve getiri oranları özellikle bu işletmenin farklı ülkelerde veya diğer coğrafi bölgelerde faaliyet göstermesinden etkileniyorsa, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak coğrafi bölümler belirlenirken, endüstriyel bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır.

Şirket'in farklı sektörlerde ve coğrafi bölgelerde faaliyet göstermemesinden dolayı bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı bir takım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

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 edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle, azami 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal durum tablosu tarihinde etkin faiz oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
Net iskonto oranı	2,53%	3,50%
Faiz oranı	34,20%	29,32%
Tahmini enflasyon oranı	30,89%	24,95%

Emeklilik Planları

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Şirket'in çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (2024: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'dir (2024: %25). Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan düzenlemeyle, payları Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların, paylarının ilk kez halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına, kurumlar vergisi 2 puan indirimli uygulanır.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenen Vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.
Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır,

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması,
(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir.

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak, borçlar ve peşin ödenmiş giderler:

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	5.698.498	-
Kar Elektrik Üretim Ltd.Şti.	2.004.161	3.032.836
Dörtler İnşaat Taah.Müş.Ltd.Şti.	64.158	44.188
Osman Pepe Vakfı	61.084	59.917
Osman Pepe Camii Yaptırma ve Yaşatma Derneği	13.042	10.827
Hat-San İnşaat Mad.Gemi İnş.San.Tic.A.Ş.	5.724	-
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik San.Tic.Ltd.Şti.	4.853	2.746.063
Bck Uluslararası Madencilik A.Ş	2.738	17.636
	7.854.258	5.911.467

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik San.Tic.Ltd.Şti.	2.654.055	--
Hat-San İnşaat Mad.Gemi İnş.San.Tic.A.Ş.	1.544.616	879.138
Kar Elektrik Üretim Ltd.Şti.	30.600	--
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	--	1.109.174
Yalova Altınova Tersane Gemi San.Tic.A.Ş.	--	13.555
	4.229.271	2.001.867

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bck Uluslararası Madencilik A.Ş.	1.020.907	1.291.193
	1.020.907	1.291.193

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Mehmed Halid İsmail Pepe	506.817	93.586
Mustafa Talha Pepe	169.739	89.138
Mesud Abdurrahman Pepe	88.400	89.138
	764.956	271.862

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Pekar Grup İnşaat A.Ş	4.210.480	--
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik San.Tic.Ltd.Şti.	2.198.955	2.959.160
	6.409.435	2.959.160

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflara satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Yalova Pilotaj A.Ş.	266.519	--
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik Ltd. Şti.	235.035	30.817
Hat-San İnşaat Mad.Gemi İnş.San.Tic.A.Ş.	147.884	36.421
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	63.063	56.032
Kar Elektrik Üretim Ltd.Şti.	19.763	16.809
Bck Uluslararası Madencilik A.Ş.	19.763	16.809
Osman Pepe Vakfı	12.756	11.207
Osman Pepe Camii Yaptırma Ve Yaşatma Derneği	11.678	10.826
Dörtler İnşaat Taahüt Müşavirlik Ltd. Şti.	25.333	22.413
	801.794	201.334

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Suffe Gemi İnşa Müh. Danışmanlık İnş. San. Ve Tic. A.Ş.	55.316.480	--
Hat-San İnşaat Mad.Gemi İnş.San.Tic.A.Ş.	27.160.480	86.677.574
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	15.670.200	10.096.877
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik Ltd. Şti.	4.191.000	2.597.498
Pam Yapı İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	3.985.577	--
Yalova Altınova Tersana G.San.Ve Tic.Aş.	1.816.590	--
Yalova Pilotaj A.Ş.	1.344.572	--
Kar Elektrik Üretim Ltd.Şti.	306.000	480.637
	109.790.899	99.852.586

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar toplamı aylık 442.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 445.688 TL).

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	2.938.939	2.777.450
Banka - vadesiz mevduat	450.665.119	333.158.747
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	17.125.984	553.336.631
	470.730.042	889.272.828

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadeli hesapların döviz bazında detayı aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2025	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
TL Vadeli Hesaplar	17.125.984	17.125.984	39,00%
Toplam		17.125.984	

31 Aralık 2024	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
TL Vadeli Hesaplar	506.944.629	506.944.629	46,75%
USD Vadeli Hesaplar	1.105.699	46.392.002	3,50%
Toplam		553.336.631	

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları	39.252.546	398.201.780
	39.252.546	398.201.780

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli uzun finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Maliyet yöntemiyle değerlenen yatırımlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yalova Altınova Tersane Girişimcileri A.Ş. ("Yalova Altınova")	141.210.860	141.210.860
Yalova Pilotaj A.Ş. ("Yalova Pilotaj")	2.538.174	2.538.174
	143.749.034	143.749.034

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer finansal borçlar	319.212	362.332
	319.212	362.332

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşen kısmı	248.679.175	290.036.818
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	15.799.805	40.865.262
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	9.317.372	7.777.757
	273.796.352	338.679.837

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli banka kredileri	363.211.952	573.114.880
Uzun vadeli finansal kiralama borçları, net	2.383.161	6.500.069
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	37.378.383	21.327.376
	402.973.496	600.942.325

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içinde ödenecekler	248.998.387	290.399.150
2 yıl içinde ödenecekler	195.122.871	227.644.372
3 yıl içinde ödenecekler	142.259.794	173.217.613
4 yıl içinde ödenecekler	25.829.287	145.787.159
5 yıl içinde ödenecekler	--	26.465.736
	612.210.339	863.514.030

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal kiralamaların vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içinde ödenecekler	15.799.805	40.865.262
2 yıl içinde ödenecekler	2.383.161	6.500.069
	18.182.966	47.365.331

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kiralama yükümlülüklerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içinde ödenecekler	9.317.372	7.777.757
2 yıl içinde ödenecekler	7.067.742	8.500.325
3 yıl içinde ödenecekler	5.782.893	6.110.373
4 yıl içinde ödenecekler	5.000.193	6.716.678
5 yıl içinde ödenecekler	4.476.740	--
6 yıl içinde ödenecekler	4.088.644	--
7 yıl içinde ödenecekler	3.789.577	--
8 yıl içinde ödenecekler	3.512.385	--
9 yıl içinde ödenecekler	3.255.468	--
10 yıl içinde ödenecekler	404.741	--
	46.695.755	29.105.133

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar	24.727.417	930.900.278
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 3)	7.854.258	5.911.467
Alacaklar reeskontu (-)	(149.317)	(36.543.953)
Şüpheli ticari alacaklar	12.984.002	6.896.439
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.984.002)	(6.896.439)
	32.432.358	900.267.792

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Açılış bakiyesi	6.896.439	2.102.298
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	7.715.214	5.440.342
Parasal kazanç/(kayıp)	(1.627.651)	(646.201)
Kapanış bakiyesi	12.984.002	6.896.439

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar	549.014.906	393.531.075
Borçlar reeskontu (-)	(10.765.512)	(24.560.362)
İlişkili şirketlere borçlar (Not 3)	4.229.271	2.001.867
Borç senetleri	3.353.995	28.220.598
Yapılan sözleşme uyarınca oluşan gider tahakkukları	102.402.382	--
	648.235.042	399.193.178

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla borç senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
30 gün vadeli	--	12.502.842
31-60 gün arası vadeli	--	8.023.746
61-90 gün arası vadeli	3.353.995	7.694.010
	3.353.995	28.220.598

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	906.093	2.346.115
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 3)	1.020.907	1.291.193
Personelden alacaklar	6.240.568	10.149.001
Diğer alacaklar	10.022.923	7.406.815
Şüpheli diğer alacaklar	3.073.573	242.872
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(3.073.573)	(242.872)
	18.190.491	21.193.124

Şüpheli diğer alacak karşılığının, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Açılış bakiyesi	242.872	350.657
Parasal kazanç/(kayıp)	(57.321)	(107.785)
Dönem içi karşılık ayrılan diğer alacaklar	2.888.022	--
	3.073.573	242.872

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	394.837	1.076.140
	394.837	1.076.140

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara borçlar	764.956	271.862
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	--	69
	764.956	271.931

NOT 9 – STOKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	315.095.452	765.347.313
Yarı mamuller	311.052.605	--
	626.148.057	765.347.313

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	82.393.433	103.261.505
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları	6.409.435	2.959.160
Gelecek aylara ait diğer giderler	16.371.747	25.649.993
Personel avansları	1.071.558	--
İş avansları	--	152.848
	106.246.173	132.023.506

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gelecek yıllara ait diğer giderler	633.922	--
	633.922	--

NOT 11 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	126.516.110	131.410.046
İade edilecek KDV	136.993.489	61.880.946
	263.509.599	193.290.992

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	46.369.276	61.169.048
	46.369.276	61.169.048

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyetler	Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis ve Makineler	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
31.12.2023 Bakiyesi	1.458.335.235	166.152.931	2.595.813.288	25.646.568	95.856.383	1.311.665	297.205.884	4.640.321.954
Giriş	626.538.771	10.539.467	241.180.094	4.349.131	7.863.866	147.386	449.946.518	1.340.565.233
Çıkış	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2024 Bakiyesi	2.084.874.006	176.692.398	2.836.993.382	29.995.699	103.720.249	1.459.051	747.152.402	5.980.887.187
								-
Giriş	110.402.501	-	189.259.585	565.916	4.722.456	-	1.137.720.405	1.442.670.863
Çıkış	-	-	(837.108)	(1.381.411)	(150.389)	-	-	(2.368.908)
Transferler	-	-	16.561.508	-	-	-	-	16.561.508
31.12.2025 Bakiyesi	2.195.276.507	176.692.398	3.041.977.367	29.180.204	108.292.316	1.459.051	1.884.872.807	7.437.750.650
Birikmiş Amortisman								
31.12.2023 Bakiyesi	332.944.878	27.946.727	408.859.111	17.455.915	53.648.401	1.311.665		842.166.697
Giriş	94.409.174	4.095.748	175.469.620	4.145.897	10.206.725	147.386		288.474.550
Çıkış		-	-	-	-	-	-	-
31.12.2024 Bakiyesi	427.354.052	32.042.475	584.328.731	21.601.812	63.855.126	1.459.051	-	1.130.641.247
Giriş	126.772.486	4.337.274	197.911.041	2.728.293	9.126.513	-	-	340.875.607
Çıkış		-	(837.108)	(1.381.411)	(8.422)	-	-	(2.226.941)
Transferler		-	4.350.851	-	-	-	-	4.350.851
31.12.2025 Bakiyesi	554.126.538	36.379.749	785.753.515	22.948.694	72.973.217	1.459.051	-	1.473.640.764
31.12.2024 Net Defter Değeri	1.657.519.954	144.649.923	2.252.664.651	8.393.887	39.865.123	-	747.152.402	4.850.245.940
31.12.2025 Net Defter Değeri	1.641.149.969	140.312.649	2.256.223.852	6.231.510	35.319.099	-	1.884.872.807	5.964.109.886

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyetler	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
31.12.2023 Bakiyesi	9.079.208	2.253.264	11.332.472
Giriş	13.024.705	1.003.438	14.028.143
Çıkış	-	-	-
31.12.2024 Bakiyesi	22.103.913	3.256.702	25.360.615
Giriş	-	-	-
Çıkış	-	-	-
Transferler	(16.561.508)	-	(16.561.508)
31.12.2025 Bakiyesi	5.542.405	3.256.702	8.799.107
Birikmiş Amortisman			
31.12.2023 Bakiyesi	8.415.225	2.252.039	10.667.264
Giriş	1.478.031	162.450	1.640.481
Çıkış	-	-	-
31.12.2024 Bakiyesi	9.893.256	2.414.489	12.307.745
Giriş	-	334.479	334.479
Transferler	(4.350.851)	-	(4.350.851)
31.12.2025 Bakiyesi	5.542.405	2.748.968	8.291.373
31.12.2024 Net Defter Değeri	12.210.657	842.213	13.052.870
31.12.2025 Net Defter Değeri	-	507.734	507.734

NOT 14 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyetler	Binalar	Taşıtlar	Toplam
31.12.2023 Bakiyesi	-	8.257.479	8.257.479
Giriş	628.641	37.876.000	38.504.641
31.12.2024 Bakiyesi	628.641	46.133.479	46.762.120
Giriş	35.346.506	1.089.789	36.436.295
31.12.2025 Bakiyesi	35.975.147	47.223.268	83.198.415
Birikmiş Amortisman			
31.12.2023 Bakiyesi			
Giriş	125.729	12.447.027	12.572.756
31.12.2024 Bakiyesi	125.729	12.447.027	12.572.756
Giriş	8.691.818	9.976.495	18.668.313
31.12.2025 Bakiyesi	8.817.547	22.423.522	31.241.069
31.12.2024 Net Defter Değeri	502.912	33.686.452	34.189.364
31.12.2025 Net Defter Değeri	27.157.600	24.799.746	51.957.346

NOT 15 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan sözleşme varlıkları detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar (*)	--	213.528.143
	--	213.528.143

(*) Şirket'in yıllara sari inşa projelerinden oluşmaktadır

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan sipariş avansları	173.588.508	971.262.049
	173.588.508	971.262.049

NOT 16 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılığı	12.801.369	5.028.693
Dava karşılıkları	32.252.840	61.953.039
	45.054.209	66.981.732

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	18.450.900	18.906.985
	18.450.900	18.906.985

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kanunda sayılan aykırı davranışlar dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için en fazla 53.919,68 TL olmak üzere bir aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL).

Şirket, finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır. Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
Net iskonto oranı	2,53%	3,50%
Faiz oranı	34,20%	29,32%
Tahmini enflasyon oranı	30,89%	24,95%

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Dönem başı itibariyle karşılık	18.906.985	19.954.889
Hizmet maliyeti	9.655.472	7.110.261
Faiz maliyeti	361.117	4.100.692
Dönem içerisinde ödenen kıdem tazminatı	(3.942.682)	(3.566.590)
Parasal (kazanç) / kayıp	(4.462.300)	(4.272.708)
Aktüeryal kazanç	(2.067.692)	(4.419.559)
Dönem sonu itibariyle karşılık	18.450.900	18.906.985

NOT 17– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	21.645.400	20.418.021
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	31.907.615	16.892.475
	53.553.015	37.310.496

NOT 18 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla pay başına kazanç ve pay başına kazanç kayıp aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Dönem karı / (zararı), net	(191.349.427)	832.426.282
Toplam ağırlıklı ortalama pay adedi	221.500.000	221.500.000
Hisse başına kar / (zarar)	(0,8639)	3,7581

NOT 19 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

19.1 Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 221.500.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: Her biri 1 TL olan 221.500.000 adet).

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025		31.12.2024	
Ortak Adı	Ortaklık Tutarı	%	Ortaklık Tutarı	%
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	176.755.895	79,80%	176.755.895	79,80%
Mesud Abdurrahman PEPE	148.035	0,07%	148.035	0,07%
Mustafa Talha Pepe	148.035	0,07%	148.035	0,07%
Mehmed Halid İsmail PEPE	148.035	0,07%	148.035	0,07%
Diğer	44.300.000	20,00%	44.300.000	20,00%
Tarihi değerle sermaye	221.500.000	100,00%	221.500.000	100,00%
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	586.945.583		586.945.583	
TL alım gücüne göre düzeltilmiş sermaye	808.445.583		808.445.583	

19.2 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları) ve Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları

Şirket, 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarına detayı Dipnot 2'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)	**31 Aralık 2025**	**31 Aralık 2024**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları	324.635	(1.226.134)
Toplam	324.635	(1.226.134)

19.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar. aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler. Ana Ortaklık Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	110.845.142	80.582.724
	110.845.142	80.582.724

19.4 Paylara İlişkin Primler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	1.501.924.426	1.501.924.426
	1.501.924.426	1.501.924.426

Paylara ilişkin primler, Şirket paylarının halka arzı aşamasında nominal değerinin üzerinde satılması sonucu elde edilmiştir. Bu primler genel kanuni yedek akçe niteliğinde olup, öz kaynaklar altında ayrı bir hesapta gösterilmektedir.

19.5 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Kar Payı Tebliği'nde yer alan düzenleme ve açıklamalar aşağıda özetlenmiştir.
Kar dağıtımı genel kurul tarafından belirlenecek Kar Payı Dağıtım Politikası çerçevesinde yine genel kurul kararı ile dağıtılacaktır. Ortaklıklar kar dağıtım politikalarını belirlerken kar dağıtımı yapılıp yapılmayacağını da kararlaştıracaklardır. Bu çerçevede kar dağıtımı prensip olarak ihtiyaridir. SPK şirketlerin niteliklerine göre kar dağıtım politikalarına ilişkin farklı esaslar belirleyebilecektir.

Ortaklıkların kar dağıtım politikalarında:
- Kar dağıtılıp dağıtılmayacağı.
- Kar payı oranları ve bu oranların uygulanacağı hesap kalemi.
- Ödeme yöntemleri ve zamanı.
- Kar payının nakit veya bedelsiz pay olarak dağıtılıp dağıtılmayacağı. (Borsada işlem gören şirketler için)
- Kar payı avansı dağıtılıp dağıtılmayacağı konuları düzenlenmektedir.

Dağıtılacak kar payı tutarının üst sınırı yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarı kadardır. Kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne kural olarak eşit şekilde dağıtılır. Payların iktisap ve ihraç tarihleri dikkate alınmaz. Türk Ticaret Kanuna göre ayrılması gereken yedek akçeler ile ana sözleşme ve kar dağıtım politikasında ortaklar için öngörülen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar aktarılmasına karar verilemez. Ana sözleşmede yer alması kaydıyla imtiyazlı pay veya intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, çalışanlar ve pay sahibi olmayan diğer kişilere kardan pay verilebilir. Ancak pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmeden intifa senedi sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, çalışanlar ve diğer kişilere kar payı ödenemez. Tebliğ. prensip olarak imtiyazlı paylar hariç olmak üzere sayılan kişilere ödenecek kar payı tutarına ilişkin ana sözleşmede bir belirleme yapılmamışsa bunlara dağıtılacak tutarın en fazla pay sahiplerine dağıtılan kar payının ¼'ü kadar olabileceğini öngörmektedir. Pay sahibi dışındaki kişilere kar payı dağıtılacak ise ve taksitle ödeme söz konusu ise taksit tutarları pay sahiplerine yapılacak taksit ödemeleri ile orantılı ve aynı esaslara göre ödenir.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve dolayısıyla yeni Tebliğ ortaklıkların bağış yapmasına imkan tanımaktadır. Ancak bunun esas sözleşmelerde hüküm olması aranmaktadır. Bağışların tutarı genel kurullar tarafından belirlenebilecek olmakla birlikte SPK üst bir sınır getirebilecektir.
Payları borsada işlem gören şirketler:
- Kar dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisini
- Yahut kar payı avansı dağıtımına ilişkin yönetim kurulu kararını
- Kar dağıtım tablosu veya kar payı avansı dağıtım tablosu

kamuya duyurulur. Kar dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

NOT 20 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Koşullu Yükümlülükler

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık Şirket'in vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir;

31.12.2025	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2.447.317.116	55.500.000	69.380.766
Toplam	2.447.317.116	55.500.000	69.380.766

31.12.2024	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2.592.584.326	55.500.000	56.307.895
Toplam	2.592.584.326	55.500.000	56.307.895

NOT 21– HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

21.1 Hasılat

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat tutarının detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Yurtiçi satışlar	87.651.478	285.052.067
Yurtdışı satışlar	4.540.569.868	4.622.473.051
Diğer satışlar	100.722.019	55.530.240
	4.728.943.365	4.963.055.358
Satıştan iadeler	(5.902)	--
	4.728.937.463	4.963.055.358

21.2 Satışların Maliyeti

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Satılan mamul maliyeti	1.890.071.002	2.544.311.270
Satılan hizmet maliyeti	2.821.499.916	1.665.638.620
	4.711.570.918	4.209.949.890

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satılan mamül maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
İlk madde ve malzeme giderleri	990.344.295	2.118.350.860
Direk işçilik giderleri	2.576.995.221	829.191.232
Genel üretim giderleri	785.987.572	962.050.121
Amortisman giderleri	358.243.830	300.357.677
	4.711.570.918	4.209.949.890

NOT 22 – FAALİYET GİDERLERİ

22.1 Genel yönetim giderleri

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Kanunen kabul edilmeyen giderler	20.194.708	14.382.697
Danışmanlık giderleri	3.944.565	8.960.296
Bağış giderleri	3.831.484	--
Personel giderleri	1.913.230	8.871.294
Amortisman ve itfa giderleri	1.634.569	2.182.603
Vergi, resim harç giderleri	1.538.696	6.517.609
Kira giderleri	801.918	131.532
Ofis ve diğer idari giderleri	834.717	6.963.378
Oda aidatları ve noter giderleri	407.845	493.931
Bakım ve onarım giderleri	70.709	260.355
Diğer	5.918.527	4.747.305
	41.090.968	53.511.000

22.2 Pazarlama giderleri

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Yurtiçi Komisyon Giderleri	4.081.652	1.167.946
Yurtdışı Aracılık ve Komisyon Giderleri	97.531.845	174.836.354
	101.613.497	176.004.300

NOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Yansıtma gelirleri	88.705.517	46.930.871
Ticari borçlar reeskont gelirleri	47.309.465	24.560.362
Ticari alacak ve borç hesaplarına ait kur farkı gelirleri	22.506.462	455.857.984
Konusu kalmayan karşılıklar	15.078.459	2.540.841
Diğer gelirler	12.641.334	12.463.753
	186.241.237	542.353.811

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Ticari alacaklar reeskont giderleri	24.709.679	36.543.953
Karşılık giderleri	19.562.750	15.208.982
Ticari alacak ve borç hesaplarına ait kur farkı giderleri	15.568.588	134.118.412
Diğer giderler	4.267.803	155.574
	64.108.820	186.026.921

NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Faiz gelirleri	247.343.982	93.877.008
Temettü gelirleri	11.076.343	5.378.467
Menkul kıymet satış karları	9.695.533	14.395.000
Maddi duran varlık satış karları	3.894.707	174.893
	272.010.565	113.825.368

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Menkul kıymet satış zararları	621	--
	621	--

NOT 25 – FİNANSMAN GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Kur farkı giderleri	97.567.651	72.106.743
Borçlanmalara ilişkin faiz giderleri	19.521.302	23.359.278
	117.088.953	95.466.021

NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Şüpheli alacaklar karşılığı	5.268.788	1.317.197	7.139.313	1.784.828
Devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan düzeltmeler	(158.276.813)	(39.569.203)	(402.821.910)	(100.705.478)
Kıdem tazminatı karşılığı	18.450.900	4.612.725	23.935.678	5.983.919
Dava karşılıkları	32.252.840	8.063.210	61.953.041	15.488.260
Maddi duran varlık düzeltmeleri	(1.014.317.899)	(253.579.475)	(382.936.323)	(95.734.081)
Finansal yatırımlara ait düzeltmeler	(4.244.508)	(1.061.127)	38.219.303	9.554.826
Diğer	64.598.273	16.149.568	261.133.514	65.283.380
Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri), net		(264.067.105)		(98.344.346)

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Cari Dönem Vergisi	(39.030.355)	(14.345.210)
Ertelenmiş Vergi	(165.205.836)	(403.164.118)
	(204.236.191)	(417.509.328)

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	31.12.2025	31.12.2024
Dönem başı açılış bakiyesi	(98.344.346)	305.924.662
Tanımlanmış fayda planları ertelenmiş vergi etkisi	(516.923)	(1.104.890)
Ertelenen vergi gelirleri / (giderleri), net	(165.205.836)	(403.164.118)
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	(264.067.105)	(98.344.346)

Kurumlar Vergisi

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Kurumlar vergisi karşılığı	39.030.355	14.345.210
Peşin ödenmiş vergiler	(51.217.245)	(34.528.020)
	(12.186.890)	(20.182.810)

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (2024: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'dir (2024: %25). Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan düzenlemeyle, payları Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların, paylarının ilk kez halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına, kurumlar vergisi 2 puan indirimli uygulanır.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

İndirilebilir mali zararlar

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.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar Kredi riski

Şirket Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzeri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**7.854.258**	**24.578.100**	**1.020.907**	**17.564.421**	**467.791.103**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.854.258	24.578.100	1.020.907	17.564.421	467.791.103
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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)	-	12.984.002	-	3.073.573	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(12.984.002)	-	(3.073.573)	-
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	-	-	-	-	-

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve nakit benzeri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**5.911.467**	**894.356.325**	**1.291.193**	**20.978.071**	**886.495.378**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.911.467	894.356.325	1.291.193	20.978.071	886.495.378
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	6.896.439	-	242.872	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(6.896.439)	-	(242.872)	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar **(Not 20)**	-	-	-	-	-

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşulabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmadığından faiz oranı riski bulunmamaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

31 Aralık 2025	**TL karşılığı fonksiyonel para birimi**	**USD**	**EURO**	**NOK**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	37.538.660	876.136	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	496.752.073	11.511.109	70.565	487	1
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**534.290.733**	**12.387.245**	**70.565**	**487**	**1**
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)	**534.290.733**	**12.387.245**	**70.565**	**487**	**1**
10. Ticari Borçlar	221.609.823	4.170.028	843.677		2.052
11. Finansal Yükümlülükler	245.136.197	5.456.900	216.574		-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	357.014.750	4.935.537	2.881.645		-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-		-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**823.760.770**	**14.562.465**	**3.941.896**	**-**	**2.052**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	383.520.578	8.877.736	48.880		-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-		-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-		-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**383.520.578**	**8.877.736**	**48.880**		**-**
18. Toplam yükümlülükler	**1.207.281.348**	**23.440.201**	**3.990.776**	**-**	**2.052**
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**	
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(672.990.615)**	**(11.052.956)**	**(3.920.211)**	**487**	**(2.051)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(672.990.615)	(11.052.956)	(3.920.211)	487	(2.051)
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal aracların toplam gerceğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

31 Aralık 2024	**TL karşılığı fonksiyonel para birimi**	**USD**	**EURO**	**GBP**	**NOK**	**JPY**
1. Ticari Alacaklar	985.910.145	21.349.846	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	773.102.303	14.089.612	2.546.665	252	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	124.699.229	1.913.147	755.989	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.883.711.677	**37.352.605**	**3.302.654**	**252**	-	-
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)	1.883.711.677	**37.352.605**	**3.302.654**	**252**	-	-
10. Ticari Borçlar	1.853.255.924	33.030.819	6.632.330	193.387	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.853.255.924	**33.030.819**	**6.632.330**	**193.387**	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	898.863.401	19.273.652	149.870	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	898.863.401	19.273.652	149.870	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	2.752.119.325	**52.304.471**	**6.782.200**	**193.387**	-	-
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-		-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-		-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(868.407.648)**	**(14.951.866)**	**(3.479.546)**	**(193.135)**	-	-
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(868.407.648)**	**(14.951.866)**	**(3.479.546)**	**(193.135)**	-	-
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal aracların toplam gerceğe uygun değeri	-	-	-	-		-

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 67.299.062 TL daha yüksek / düşük olacaktır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 31.12.2025 Dönemi İtibariyle

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(47.538.122)	47.538.122	(47.538.122)	47.538.122
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(47.538.122)	47.538.122	(47.538.122)	47.538.122
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(19.749.290)	19.749.290	(19.749.290)	19.749.290
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(19.749.290)	19.749.290	(19.749.290)	19.749.290
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-Norveç Kronu net varlık / yükümlülüğü	(11.857)	11.857	(11.857)	11.857
8-Norveç Kronu riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Norveç Kronu Net etki (10+11)	(11.857)	11.857	(11.857)	11.857
10-Japon Yeni net varlık / yükümlülüğü	207	(207)	207	(207)
11-Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12-Japon Yeni Net etki (13+14)	207	(207)	207	(207)
TOPLAM (3+6+9+12)	(67.299.062)	67.299.062	(67.299.062)	67.299.062

31 Aralık 2024 tarihi itibariyle olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 86.840.765 TL daha yüksek / düşük olacaktır.

Likidite riski

Likidite riski. Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme ve beklenen vadeler uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	677.089.060	701.954.661	79.916.143	200.094.698	421.943.820	--
Ticari borçlar	648.235.042	556.598.172	--	556.598.172	--	--
Diğer borçlar	764.956	764.956	764.956	--	--	--
	1.326.089.058	1.259.317.789	80.681.099	756.692.870	421.943.820	--

31 Aralık 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme ve beklenen vadeler uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	939.984.494	939.984.494	85.732.063	277.635.072	576.617.359	--
Ticari borçlar	399.193.178	423.753.540	--	391.663.944	32.089.596	--
Diğer borçlar	271.931	271.931	271.931	--	--	--
	1.339.449.603	1.364.009.965	86.003.994	669.299.016	608.706.955	--

Sermaye riski yönetimi

Sermaye'yi yönetirken Şirket'in hedefleri ortaklarına getiri diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket. sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye. finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	1.927.172.071	2.593.424.259
Eksi: Hazır değerler	470.730.042	889.272.828
Net borç	1.456.442.029	1.704.151.431
Toplam öz sermaye	5.802.876.844	5.982.197.377
Toplam sermaye	7.259.318.873	7.686.348.808
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	20%	22%

NOT 28 – BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in, KGK'nın ilgili kurul kararlarına istinaden bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	**31 Aralık 2024**
Raporlama Dönemine ait Bağımsız Denetim Ücreti	1.500.000	1.047.139
	1.500.000	**1.047.139**

NOT 29– FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı şayet varsa. bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin karşılıklar ayrıldıktan sonra taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin. kısa dönemli olmaları dolayısıyla. defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

NOT 30 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle kar veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

PARASAL OLMAYAN KALEMLER

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**01.01. - 31.12.2025**	**01.01. - 31.12.2024**
Stoklar	(66.405.989)	79.321.127
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	(428.492)	1.108.170
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	138.738.788	182.370.459
Maddi Duran Varlıklar	1.034.819.136	1.142.033.675
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.094.142)	136.585
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.375.028	6.904.250
Finansal yatırımlar	33.926.683	44.820.892
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	88.804	(3.787)
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(196.412.369)	93.891.320
Ödenmiş Sermaye	(190.803.897)	(248.496.830)
Paylara ilişkin primler	(354.474.117)	(461.653.182)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(19.018.593)	(24.769.360)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	289.384	-
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(651.407.167)	(848.378.325)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(335.515.982)	(354.023.876)
Satışların maliyeti	499.866.636	751.109.299
Pazarlama giderleri	10.007.466	17.271.667
Genel Yönetim Giderleri	6.149.292	7.575.981
Esas faaliyetlerden diğer gelirler giderler	(37.256.386)	(42.305.525)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(1.181.245)	(2.455.302)
Finansman gelir / giderleri	6.119.053	4.737.848
Dönem Vergi gelir / gideri	(23.210.615)	2.464.119
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**(138.828.724)**	**351.659.205**

NOT 31 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 32 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.