HAT-SAN GEMİ
İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ
NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 24
NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 26
NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR 27
NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 27
NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR 29
NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR 30
NOT 9 – STOKLAR 31
NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 31
NOT 11 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 31
NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR 32
NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 33
NOT 14 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 33
NOT 15 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN YÜKÜMLÜLÜKLER 34
NOT 16 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR 34
NOT 17– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 35
NOT 18 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) 35
NOT 19 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 36
NOT 20 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 38
NOT 21– HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 38
NOT 22 – FAALİYET GİDERLERİ 39
NOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER) 40
NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER) 41
NOT 25 – FİNANSMAN GİDERLERİ 41
NOT 26 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 42
NOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 44
NOT 28– FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 51
NOT 29 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 52
NOT 30 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 52
NOT 31 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 52

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş*
	Dipnot Referansları	**Cari Dönem 30.09.2026**	**Önceki Dönem 31.12.2025**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	433.871.882	585.199.105
Finansal Yatırımlar	5	25.479.472	48.797.724
Ticari Alacaklar	7	224.121.875	40.319.047
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3-7*	*2.005.132*	*9.764.205*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*222.116.743*	*30.554.842*
Diğer Alacaklar		34.561.113	22.613.938
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3-8*	*1.020.907*	*1.269.165*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*33.540.206*	*21.344.773*
Stoklar	9	662.990.575	778.410.660
Peşin Ödenmiş Giderler		484.296.880	132.082.425
İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*3-10*	*34.167.093*	*7.968.040*
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	*450.129.787*	*124.114.385*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	26	1.801.569	15.150.418
Diğer Dönen Varlıklar	11	280.861.540	327.588.145
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**2.147.984.906**	**1.950.161.462**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	178.704.986	178.704.986
Diğer Alacaklar	8	394.837	490.851
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*394.837*	*490.851*
Maddi Duran Varlıklar	12	7.144.742.613	7.414.423.249
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	319.339	631.201
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	51.838.230	64.591.995
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.180.641	788.075
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**7.377.180.646**	**7.659.630.357**
TOPLAM VARLIKLAR		**9.525.165.552**	**9.609.791.819**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş	*Bağımsız Denetim'den Geçmiş*
	Dipnot Referansları	**Cari Dönem 30.09.2026**	**Önceki Dönem 31.12.2025**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	555.823	396.836
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*555.823*	*396.836*
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		*555.823*	*396.836*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	439.740.154	340.376.364
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*433.082.730*	*328.793.255*
Banka Kredileri		426.332.496	309.151.356
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		6.750.234	19.641.899
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		6.657.424	11.583.109
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		6.657.424	11.583.109
Ticari Borçlar		437.302.969	805.868.614
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3-7*	*3.732.302*	*5.257.718*
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	*7*	*433.570.667*	*800.610.896*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	51.913.111	66.575.688
Diğer Borçlar	*8*	1.249.102	950.973
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*3-8*	*1.249.102*	*950.973*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	15	1.200.087.712	215.800.630
Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülükleri	*15*	*1.200.087.712*	*215.800.630*
Kısa Vadeli Karşılıklar		50.406.915	56.010.197
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*16.516.993*	*15.914.322*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*33.889.922*	*40.095.875*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11	90.844.988	57.645.054
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.272.100.774**	**1.543.624.356**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	368.666.005	500.965.964
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		*334.852.992*	*454.498.149*
Banka Kredileri		*329.092.486*	*451.535.466*
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*5.760.506*	*2.962.683*
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		33.813.013	46.467.815
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*33.813.013*	*46.467.815*
Uzun Vadeli Karşılıklar		23.412.634	22.937.670
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*16*	*23.412.634*	*22.937.670*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	248.702.789	328.281.222
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**640.781.428**	**852.184.856**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**6.612.283.350**	**7.213.982.607**
Ödenmiş Sermaye	19.1	221.500.000	221.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19.1	783.538.110	783.538.110
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	19.4	1.867.152.617	1.867.152.617
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		2.968.080	403.578
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	19.2	*2.968.080*	*403.578*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		137.799.741	137.799.741
Yasal Yedekler	19.3	*137.799.741*	*137.799.741*
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	18.3	4.203.588.561	4.441.469.094
Net Dönem Karı/Zararı	18	(604.263.759)	(237.880.533)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**6.612.283.350**	**7.213.982.607**
TOPLAM KAYNAKLAR		**9.525.165.552**	**9.609.791.819**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 2025 DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş	*Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş*	*Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş*	*Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş*
		Cari Dönem	**Önceki Dönem**	**Cari Dönem**	**Önceki Dönem**
	Dipnot Referansları	**01.01.2026-30.09.2026**	**01.01.2025-30.09.2025**	**01.07.2026-30.09.2026**	**01.07.2025-30.09.2025**
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	21	2.447.289.500	4.247.439.613	1.002.418.369	1.935.105.213
Satışların Maliyeti (-)	21	(3.022.210.939)	(3.861.831.903)	(1.206.101.890)	(1.892.174.319)
BRÜT KAR/ZARAR		**(574.921.439)**	**385.607.710**	**(203.683.521)**	**42.930.894**
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(77.116.685)	(46.041.249)	(18.119.221)	(11.490.191)
Pazarlama Giderleri (-)	22	(91.865.038)	(98.410.360)	(28.897.525)	(20.399.445)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	173.879.122	310.503.930	63.193.873	54.265.808
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(99.167.751)	(115.339.484)	(25.938.111)	(7.775.870)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**(669.191.791)**	**436.320.547**	**(213.444.505)**	**57.531.196**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	25.913.441	194.867.328	8.832.386	40.862.175
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(896.681)	(806)	(572.698)	52.846
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**(644.175.031)**	**631.187.069**	**(205.184.817)**	**98.446.217**
Finansman Giderleri (-)	25	(138.602.015)	(76.930.906)	(43.750.231)	3.798.884
Parasal kazanç / kayıp	29	98.080.020	(254.337.608)	20.476.737	(103.358.639)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(684.697.026)**	**299.918.555**	**(228.458.311)**	**(1.113.538)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**80.433.267**	**33.632.365**	**15.688.345**	**57.634.955**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	26	-	(64.840.381)	-	(16.163.391)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	26	80.433.267	98.472.746	15.688.345	73.798.346
DÖNEM KARI/ZARARI		**(604.263.759)**	**333.550.920**	**(212.769.966)**	**56.521.417**
Pay Başına Kazanç		(2,7281)	1,5059	(2,0813)	1,4728
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**2.564.502**	**1.507.333**	**2.275.922**	**1.452.659**
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	*16*	3.419.336	2.009.777	3.034.563	1.936.878
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**(854.834)**	**(502.444)**	**(758.641)**	**(484.219)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	26	(854.834)	(502.444)	(758.641)	(484.219)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**2.564.502**	1.507.333	2.275.922	1.452.659
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(601.699.257)**	**335.058.253**	**(210.494.044)**	**57.974.076**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 2025 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**
01.01.2025 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	**221.500.000**	**783.538.110**	**1.867.152.617**	**(1.524.297)**	**100.178.306**	**3.431.214.124**	**1.034.850.279**	**7.436.909.139**
Transferler	-	-	-	-	37.621.435	997.228.844	(1.034.850.279)	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**1.507.333**	**-**	**-**	**333.550.920**	**335.058.253**
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	333.550.920	**333.550.920**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	1.507.333	-	-	-	**1.507.333**
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış	-	-	-	-	-	13.587.823	-	**13.587.823**
30.09.2025 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	**221.500.000**	**783.538.110**	**1.867.152.617**	**(16.964)**	**137.799.741**	**4.442.030.791**	**333.550.920**	**7.785.555.215**
01.01.2026 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	**221.500.000**	**783.538.110**	**1.867.152.617**	**403.578**	**137.799.741**	**4.441.469.094**	**(237.880.533)**	**7.213.982.607**
Transferler	-	-	-	-	-	(237.880.533)	237.880.533	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**2.564.502**	**-**	**-**	**(604.263.759)**	**(601.699.257)**
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	(604.263.759)	**(604.263.759)**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	2.564.502	-	-	-	**2.564.502**
30.09.2026 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	**221.500.000**	**783.538.110**	**1.867.152.617**	**2.968.080**	**137.799.741**	**4.203.588.561**	**(604.263.759)**	**6.612.283.350**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

HAT-SAN GEMİ İNŞAA BAKIM ONARIM DENİZ NAKLİYAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 2025 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	*Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş* Cari Dönem 01.01.2026-30.09.2026	*Sınırlı İnceleme'den Geçmemiş* Önceki Dönem 01.01.2026-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**213.330.980**	**562.606.586**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		**(604.263.759)**	**333.550.920**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**564.356.412**	**305.821.676**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13-14	480.579.215	329.144.444
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		9.227.087	5.507.352
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*16*	*9.227.087*	5.507.352
-Dava Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*(6.205.953)*	(32.961.701)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(21.293.001)	(220.132.218)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		68.013.268	36.711.791
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		-	(2.948.773)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	26	(80.433.267)	*(33.632.365)*
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		114.469.063	224.133.146
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**245.222.265**	**(50.974.794)**
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	115.420.085	(98.779.642)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(197.927.044)	830.220.665
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*7.759.073*	*4.208.837*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*7*	*(205.686.117)*	*826.011.828*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8.10.12	(317.731.577)	(439.926.606)
-İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*3-8*	*(25.950.795)*	*(4.795.405)*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*8-10*	*(291.780.782)*	*(435.131.201)*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		-	265.452.525
-Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Varlıklarındaki Azalış (Artış)		-	*265.452.525*
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(358.264.437)	230.108.293
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*3-7*	*(1.525.416)*	*2.579.597*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*7*	*(356.739.021)*	*227.528.696*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		19.438.156	312.319.136
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*3-8*	*298.129*	*558.055*
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*8-10*	*19.140.027*	*311.761.081*
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		984.287.082	(1.150.369.165)
-Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış (Azalış)			
-Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış (Azalış)		984.287.082	(1.150.369.165)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**8.016.062**	**(25.791.216)**
Kıdem Ödemeleri		(6.187.621)	*(3.285.322)*
Vergi Ödemeleri/İadeleri	26	14.203.683	*(22.505.894)*
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(163.522.907)**	**(672.839.507)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		23.318.252	467.864.866
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-13	-	*3.125.347*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12-13	(197.832.952)	*(1.326.455.548)*
Alınan Faiz	25	10.991.793	*169.032.381*
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	13.593.447
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(86.666.233)**	**(342.090.189)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / Nakit (Çıkışları)	**6**	**(32.777.181)**	**(336.583.441)**
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*(32.777.181)*	*(336.583.441)*
Banka Kredileri	6	*(32.777.181)*	*(336.583.441)*
Ödenen Faiz		(53.889.052)	(5.506.748)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)	**4**	**(36.858.160)**	**(452.323.110)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**4**	**585.199.105**	**1.105.520.400**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		**(114.469.063)**	**(224.133.146)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**4**	**433.871.882**	**429.064.144**

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 30 Eylül 2026 itibarıyla çalışan sayısı 341 kişidir (31 Aralık 2025: 333 kişi).

Şirket'in ortaklık yapısı 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
Ortak Adı	Ortaklık Tutarı	%	Ortaklık Tutarı	%
Pekar Grup İnşaat A.Ş. (*)	175.440.895	79,21%	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 (**)	45.615.000	20,59%	44.300.000	20,00%
Tarihi değerle sermaye	221.500.000	100,00%	221.500.000	100,00%
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	783.538.110		783.538.110	
TL alım gücüne göre düzeltilmiş sermaye	1.005.038.110		1.005.038.110	

(*) 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 30 Eylül 2026 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. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ara dönem finasal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks (*)	Düzeltme katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000
31 Aralık 2025	110,39	1,24317
30 Eylül 2025	105,78	1,29732

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

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 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 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 30 Eylül 2026 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 27 Ekim 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, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile, 01 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 30 Eylül 2025 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, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 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, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 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.

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

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

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

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

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

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

27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda; - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir. - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir. - TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir. - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır. - TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir. Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri:

Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir: - Kar veya zarar tablosunun yapısı, - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar, - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler. Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

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

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar: - Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya, - TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması. Şirket finansal tabloları 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	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
USD	48,9303	42,8457
EURO	55,5567	50,2859
GBP	64,8493	57,5123
NOK	5,0870	4,2466
JPY	0,3110	0,2729

Parasal yükümlülükler için	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
USD	49,0184	42,9229
EURO	55,6568	50,3765
GBP	65,1874	57,8122
NOK	5,1212	4,2752
JPY	0,3130	0,2747

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, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, azami 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 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:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Net iskonto oranı	4,45%	2,53%
Faiz oranı	35,50%	34,20%
Tahmini enflasyon oranı	29,73%	30,89%

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. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (2025: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'dir (2025: %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:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kar Elektrik Üretim Ltd.Şti.	1.755.359	2.491.520
Osman Pepe Vakfı	78.183	75.938
Osman Pepe Camii Yaptırma ve Yaşatma Derneği	28.241	16.213
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik San.Tic.Ltd.Şti.	3.953	6.033
Dörtler İnşaat Taah.Müş.Ltd.Şti.	98.357	79.760
Bck Uluslararası Madencilik A.Ş	29.336	3.404
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	7.116	7.084.221
Hat-San İnşaat Mad.Gemi İnş.San.Tic.A.Ş.	4.587	7.116
	2.005.132	9.764.205

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hat-San İnşaat Mad.Gemi İnş.San.Tic.A.Ş.	1.678.000	1.920.226
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik San.Tic.Ltd.Şti.	2.023.702	3.299.451
Kar Elektrik Üretim Ltd.Şti.	30.600	38.041
	3.732.302	5.257.718

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bck Uluslararası Madencilik A.Ş.	1.020.907	1.269.165
	1.020.907	1.269.165

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mehmed Halid İsmail Pepe	941.989	630.060
Mustafa Talha Pepe	194.813	211.015
Mesud Abdurrahman Pepe	112.300	109.898
	1.249.102	950.973

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik San.Tic.Ltd.Şti.	--	2.733.683
Pekar Grup İnşaat A.Ş	34.167.093	5.234.357
	34.167.093	7.968.040

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflara satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Hat-San İnşaat Mad.Gemi İnş.San.Tic.A.Ş.	45.914	183.845
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	71.246	78.398
Kar Elektrik Üretim Ltd.Şti.	22.165	24.569
Bck Uluslararası Madencilik A.Ş.	22.165	24.569
Osman Pepe Vakfı	14.249	15.858
Osman Pepe Camii Yaptırma Ve Yaşatma Derneği	12.666	14.518
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik Ltd. Şti.	39.581	292.189
Dörtler İnşaat Taahüt Müşavirlik Ltd. Şti.	28.498	31.493
Yalova Pilotaj A.Ş.	3.746.778	331.329
	4.003.264	996.768

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Suffe Gemi İnşa Müh. Danışmanlık İnş. San. Ve Tic. A.Ş.	--	68.767.981
Hat-San İnşaat Mad.Gemi İnş.San.Tic.A.Ş.	12.933.000	33.765.189
Kar Elektrik Üretim Ltd.Şti.	229.500	380.411
Kar İnşaat Taahhüt Müşavirlik Ltd. Şti.	6.168.200	5.210.140
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	13.868.467	19.480.777
Pam Yapı İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	4.070.780	4.954.764
Yalova Altınova Tersana G.San.Ve Tic.Aş.	1.602.997	2.258.337
Yalova Pilotaj A.Ş.	--	1.671.536
	38.872.944	136.489.135

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar toplamı aylık 561.500 TL'dir (31 Aralık 2025: 549.483 TL).

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	3.636.447	3.653.611
Banka - vadesiz mevduat	316.410.559	560.254.925
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	113.824.876	21.290.569
	433.871.882	585.199.105

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadeli hesapların döviz bazında detayı aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2026	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
TL Vadeli Hesaplar	113.824.876	113.824.876	%35,00 - %37,00
Toplam		113.824.876	

31 Aralık 2025	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Faiz Oranı
TL Vadeli Hesaplar	21.290.569	21.290.569	39,00%
Toplam		21.290.569	

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım fonları	25.479.472	48.797.724
	25.479.472	48.797.724

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Maliyet yöntemiyle değerlenen yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yalova Altınova Tersane Girişimcileri A.Ş. ("Yalova Altınova")	175.549.596	175.549.596
Yalova Pilotaj A.Ş. ("Yalova Pilotaj")	3.155.390	3.155.390
	178.704.986	178.704.986

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer finansal borçlar	555.823	396.836
	555.823	396.836

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşen kısmı	426.332.496	309.151.356
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	6.750.234	19.641.899
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	6.657.424	11.583.109
	439.740.154	340.376.364

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredileri	329.092.486	451.535.466
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar	33.813.013	46.467.815
Uzun vadeli finansal kiralama borçları, net	5.760.506	2.962.683
	368.666.005	500.965.964

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde ödenecekler	426.888.319	309.548.192
2 yıl içinde ödenecekler	266.572.921	242.571.579
3 yıl içinde ödenecekler	62.519.565	176.853.603
4 yıl içinde ödenecekler	--	32.110.284
	755.980.805	761.083.658

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal kiralamaların vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde ödenecekler	6.750.234	19.641.899
2 yıl içinde ödenecekler	2.569.375	2.962.683
3 yıl içinde ödenecekler	2.417.372	--
4 yıl içinde ödenecekler	773.759	--
	12.510.740	22.604.582

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kiralama yükümlülüklerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde ödenecekler	6.657.424	11.583.109
2 yıl içinde ödenecekler	7.067.742	8.786.429
3 yıl içinde ödenecekler	5.782.893	7.189.139
4 yıl içinde ödenecekler	5.000.193	6.216.107
5 yıl içinde ödenecekler	4.476.740	5.565.364
6 yıl içinde ödenecekler	4.088.644	5.082.894
7 yıl içinde ödenecekler	3.789.577	4.711.102
8 yıl içinde ödenecekler	3.512.385	4.366.504
9 yıl içinde ödenecekler	94.839	4.047.111
10 yıl içinde ödenecekler	--	503.165
	40.470.437	58.050.924

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	222.857.560	30.740.469
İlişkili şirketlerden alacaklar	2.005.132	9.764.205
Alacaklar reeskontu (-)	(740.817)	(185.627)
Şüpheli ticari alacaklar	12.986.595	16.141.367
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.986.595)	(16.141.367)
	224.121.875	40.319.047

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Açılış bakiyesi	16.141.367	8.573.470
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	2.593	9.591.349
Parasal kazanç/(kayıp)	(3.157.365)	(2.023.452)
Kapanış bakiyesi	12.986.595	16.141.367

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	443.686.248	682.520.771
Borçlar reeskontu (-)	(10.115.581)	(13.383.399)
İlişkili şirketlere borçlar	3.732.302	5.257.718
Borç senetleri	--	4.169.598
Yapılan sözleşme uyarınca oluşan gider tahakkukları	--	127.303.926
	437.302.969	805.868.614

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borç senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
61-90 gün arası vadeli	--	4.169.598
	--	4.169.598

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	964.893	1.126.432
İlişkili şirketlerden alacaklar	1.020.907	1.269.165
Personelden alacaklar	8.413.981	7.758.109
Diğer alacaklar	24.161.332	12.460.232
Şüpheli diğer alacaklar	2.873.747	3.820.984
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(2.873.747)	(3.820.984)
	34.561.113	22.613.938

Şüpheli diğer alacak karşılığının, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2025	01.01.-31.12.2025
Açılış bakiyesi	3.820.984	301.932
Parasal kazanç/(kayıp)	(747.411)	(71.260)
Dönem içi karşılık ayrılan diğer alacaklar	--	3.590.312
Dönem içi iptal edilen diğer alacakalar karşılığı	(199.826)	--
	2.873.747	3.820.984

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	394.837	490.851
	394.837	490.851

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara borçlar	1.249.102	950.973
	1.249.102	950.973

NOT 9 – STOKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	213.324.887	391.718.310
Yarı mamuller	449.665.688	386.692.350
	662.990.575	778.410.660

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	425.042.938	102.429.331
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları	34.167.093	7.968.040
Gelecek aylara ait diğer giderler	22.992.521	20.352.922
Personel avansları	2.094.328	1.332.132
	484.296.880	132.082.425

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait diğer giderler	1.180.641	788.075
	1.180.641	788.075

NOT 11 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	140.588.735	157.281.472
İade edilecek KDV	140.272.805	170.306.673
	280.861.540	327.588.145

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	90.844.988	57.645.054
	90.844.988	57.645.054

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyetler	Yer Üstü Düzenleri	Binalar	Tesis ve Makineler	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
31.12.2024 Bakiyesi	2.591.860.076	219.659.304	3.526.874.939	37.289.858	128.942.263	1.813.854	928.840.052	7.435.280.346
Giriş	137.249.461	-	235.282.497	703.532	5.870.832	-	1.414.383.837	1.793.490.159
Çıkış	-	-	(1.040.670)	(1.717.334)	(186.960)	-	-	(2.944.964)
Transferler	-	-	20.588.828	-	-	-	-	20.588.828
31.12.2025 Bakiyesi	2.729.109.537	219.659.304	3.781.705.593	36.276.056	134.626.135	1.813.854	2.343.223.889	9.246.414.369
Giriş	-	-	187.986.326	-	3.072.556	-	6.774.070	- 197.832.952
Çıkış	-	-	-	-	-	-	-	-
30.09.2026 Bakiyesi	2.729.109.537	219.659.304	3.969.691.919	36.276.056	137.698.691	1.813.854	2.349.997.959	9.444.247.321
Birikmiş Amortisman								
31.12.2024 Bakiyesi	531.275.224	39.834.355	726.421.983	26.854.800	79.382.999	1.813.854		1.405.583.215
Giriş	157.600.193	5.391.984	246.037.758	3.391.742	11.345.839	-	-	423.767.516
Çıkış	-	-	(1.040.670)	(1.717.334)	(10.470)	-	-	(2.768.474)
Transferler	-	-	5.408.863	-	-	-	-	5.408.863
31.12.2025 Bakiyesi	688.875.417	45.226.339	976.827.934	28.529.208	90.718.368	1.813.854	-	1.831.991.120
Giriş	124.655.882	4.043.990	328.383.599	2.457.546	7.972.571	-	-	467.513.588
Çıkış	-	-	-	-	-	-	-	-
30.09.2026 Bakiyesi	813.531.299	49.270.329	1.305.211.533	30.986.754	98.690.939	1.813.854	-	2.299.504.708
31.12.2025 Net Defter Değeri	2.040.234.120	174.432.965	2.804.877.659	7.746.848	43.907.767	-	2.343.223.889	7.414.423.249
30.09.2026 Net Defter Değeri	1.915.578.238	170.388.975	2.664.480.386	5.289.302	39.007.752	-	2.349.997.959	7.144.742.613

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyetler	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
31.12.2024 Bakiyesi	27.479.028	4.048.647	31.527.675
Giriş	-	-	-
Transferler	(20.588.828)	-	(20.588.828)
31.12.2025 Bakiyesi	6.890.200	4.048.647	10.938.847
Giriş	-	-	-
30.09.2026 Bakiyesi	6.890.200	4.048.647	10.938.847
Birikmiş Amortisman			
31.12.2024 Bakiyesi	12.299.030	3.001.630	15.300.660
Giriş	-	415.816	415.816
Çıkış	-	-	-
Transferler	(5.408.830)	-	(5.408.830)
31.12.2025 Bakiyesi	6.890.200	3.417.446	10.307.646
Giriş	-	311.862	311.862
30.09.2026 Bakiyesi	6.890.200	3.729.308	10.619.508
31.12.2025 Net Defter Değeri	-	631.201	631.201
30.09.2026 Net Defter Değeri	-	319.339	319.339

NOT 14 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları hareketleri aşağıdaki gibidir;

Maliyetler	Binalar	Taşıtlar	Toplam
31.12.2024 Bakiyesi	781.510	57.351.918	58.133.428
Giriş	43.941.839	1.354.797	45.296.636
31.12.2025 Bakiyesi	44.723.349	58.706.715	103.430.064
Giriş	-	-	-
30.09.2026 Bakiyesi	44.723.349	58.706.715	103.430.064
Birikmiş Amortisman			
31.12.2024 Bakiyesi	156.303	15.473.814	15.630.117
Giriş	10.805.438	12.402.514	23.207.952
31.12.2025 Bakiyesi	10.961.741	27.876.328	38.838.069
Giriş	4.204.609	8.549.156	12.753.765
30.09.2026 Bakiyesi	15.166.350	36.425.484	51.591.834
31.12.2025 Net Defter Değeri	33.761.608	30.830.387	64.591.995
30.09.2026 Net Defter Değeri	29.556.999	22.281.231	51.838.230

NOT 15 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşteri sözleşmelerinden yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	1.200.087.712	215.800.630
	1.200.087.712	215.800.630

NOT 16 – KISA VADELİ VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	16.516.993	15.914.322
Dava karşılıkları	33.889.922	40.095.875
	50.406.915	56.010.197

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	23.412.634	22.937.670
	23.412.634	22.937.670

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 73.729,87 TL olmak üzere bir aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2025: 53.919,68 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, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 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:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Net iskonto oranı	4,45%	2,53%
Faiz oranı	35,50%	34,20%
Tahmini enflasyon oranı	29,73%	30,89%

Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 dönemlerine ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem başı itibariyle karşılık	22.937.670	23.504.662
Hizmet maliyeti	14.219.704	12.003.427
Faiz maliyeti	348.987	448.931
Dönem içerisinde ödenen kıdem tazminatı	(6.187.621)	(4.901.438)
Parasal (kazanç) / kayıp	(4.486.770)	(6.108.135)
Aktüeryal kazanç	(3.419.336)	(2.009.777)
Dönem sonu itibariyle karşılık	23.412.634	22.937.670

NOT 17– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	22.899.996	26.908.987
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	29.013.115	39.666.701
	51.913.111	66.575.688

NOT 18 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla pay başına kazanç ve pay başına kazanç kayıp aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Ana ortaklık başına düşen pay	(604.263.759)	333.550.920
Tedavüldeki hisse senetleri - Lot	221.500.000	221.500.000
Hisse başına kar / (zarar)	(2,7281)	1.5059

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 2025: Her biri 1 TL olan 221.500.000 adet).

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

	30.09.2026		31.12.2025	
Ortak Adı	Ortaklık Tutarı	%	Ortaklık Tutarı	%
Pekar Grup İnşaat A.Ş.	175.440.895	79,21%	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	45.615.000	20,59%	44.300.000	20,00%
Tarihi değerle sermaye	221.500.000	100,00%	221.500.000	100,00%
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	783.538.110		783.538.110	
TL alım gücüne göre düzeltilmiş sermaye	1.005.038.110		1.005.038.110	

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

Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 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)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları	2.968.080	403.578
Toplam	2.968.080	403.578

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.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	137.799.741	137.799.741
	137.799.741	137.799.741

19.4 Paylara İlişkin Primler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi ihraç primleri	1.867.152.617	1.867.152.617
	1.867.152.617	1.867.152.617

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 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık Şirket'in vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	6.057.112.129	122.485.000	53.093.405
Toplam	6.057.112.129	122.485.000	53.093.405

31.12.2025	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	3.042.439.738	55.500.000	81.701.737
Toplam	3.042.439.738	55.500.000	81.701.737

NOT 21– HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

21.1 Hasılat

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat tutarının detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Yurtiçi satışlar	76.151.959	115.221.024	38.505.494	25.506.161
Yurtdışı satışlar	2.312.935.854	4.057.361.159	948.006.342	1.873.081.192
Diğer satışlar	58.201.687	74.865.485	15.906.533	36.517.860
	2.447.289.500	4.247.447.668	1.002.418.369	1.935.105.213
Satıştan iadeler	--	(8.055)	--	--
	2.447.289.500	4.247.439.613	1.002.418.369	1.935.105.213

21.2 Satışların Maliyeti

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Satılan mamul maliyeti	380.371.812	1.778.716.658	320.100.375	1.219.332.914
Satılan hizmet maliyeti	2.641.839.127	2.083.115.245	886.001.515	672.841.405
	3.022.210.939	3.861.831.903	1.206.101.890	1.892.174.319

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satılan mamül maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
İlk madde ve malzeme giderleri	708.642.744	990.903.287	302.224.195	513.901.280
Direk işçilik giderleri	1.204.066.932	1.623.802.964	487.834.000	783.180.534
Genel üretim giderleri	641.550.594	921.733.891	259.927.573	485.642.087
Amortisman giderleri	467.950.669	325.391.761	156.116.122	109.450.418
	3.022.210.939	3.861.831.903	1.206.101.890	1.892.174.319

NOT 22 – FAALİYET GİDERLERİ

22.1 Genel yönetim giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Vergi, resim harç giderleri	7.455.088	1.724.031	1.685.763	7.361
Danışmanlık giderleri	5.609.620	3.589.346	1.867.397	1.358.803
Amortisman ve İtfa Giderleri	12.628.546	3.752.683	4.392.003	130.127
Personel giderleri	3.128.571	2.488.262	945.539	929.815
Kira giderleri	3.930.811	2.462.621	1.132.248	640.722
Ofis ve Diğer İdari Giderleri	1.168.932	1.360.670	805.642	561.428
Oda Aidatları ve Noter Giderleri	1.271.157	1.010.690	451.488	34.831
Bakım ve Onarım Giderleri	171.235	57.801	8.771	2.064
Bağış giderleri	1.654.017	3.977.476	359.657	1.492.946
Kanunen kabul edilmeyen giderler	36.893.563	19.774.256	6.052.613	5.085.683
Diğer	3.205.145	5.843.413	418.100	1.246.411
	77.116.685	46.041.249	18.119.221	11.490.191

22.2 Pazarlama giderleri

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Yurtiçi Komisyon Giderleri	5.470.521	20.671.961	1.572.032	17.610.672
Yurtdışı Aracılık ve Komisyon Giderleri	86.394.517	77.738.399	27.325.493	2.788.773
	91.865.038	98.410.360	28.897.525	20.399.445

NOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Konusu kalmayan karşılıklar	199.826	17.347.000	(11.130)	(1.301.785)
Ticari alacak ve borç hesaplarına ait kur farkı gelirleri	111.810.876	143.117.545	40.051.628	18.088.136
Ticari borçlar reeskont gelirleri	10.301.208	59.757.477	5.079.260	3.057.028
Diğer gelirler	51.567.212	90.281.908	18.074.115	34.422.429
	173.879.122	310.503.930	63.193.873	54.265.808

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Karşılık giderleri	1.639.675	11.807.330	(88.589)	(2.386.060)
Ticari alacak ve borç hesaplarına ait kur farkı giderleri	83.395.595	58.698.256	25.437.425	24.423.282
Ticari alacaklar reeskont giderleri	14.124.216	32.127.661	589.220	(13.472.773)
Diğer giderler	8.265	12.706.237	55	(788.579)
	99.167.751	115.339.484	25.938.111	7.775.870

NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / (GİDERLER)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Faiz Gelirleri	10.991.793	169.032.381	5.820.229	37.018.369
Menkul kıymet satış karları	11.174.870	12.200.461	1.781.986	894.318
Temettü gelirleri	3.746.778	10.684.907	1.230.171	2.949.488
Maddi duran varlık satış karları	--	2.949.579	--	--
	25.913.441	194.867.328	8.832.386	40.862.175

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Menkul kıymet satış zararları	896.681	806	572.698	(52.846)
	896.681	806	572.698	(52.846)

NOT 25 – FİNANSMAN GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Kur farkı giderleri	84.712.963	71.424.158	27.149.718	9.988.879
Borçlanmalara ilişkin faiz giderleri	53.889.052	5.506.748	16.600.513	(13.787.763)
	138.602.015	76.930.906	43.750.231	(3.798.884)

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;

	30.09.2026		31.12.2025	
	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Zamanlama Farkı	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş vergi varlıkları				
İndirilmemiş mali zararlar	501.869.619	125.467.405	-	-
Şüpheli alacaklar karşılığı	15.860.342	3.965.086	6.550.018	1.637.504
Devam eden inşaat ve taahhüt işlerinden doğan düzeltmeler	162.769.662	40.692.416	(196.765.537)	(49.191.384)
Kıdem tazminatı karşılığı	23.412.634	5.853.159	22.937.670	5.734.417
Dava karşılıkları	33.889.922	8.472.481	40.095.875	10.023.969
Maddi duran varlık düzeltmeleri	(1.733.488.294)	(433.372.074)	(1.260.973.113)	(315.243.279)
Finansal yatırımlara ait düzeltmeler	(39.200.459)	(9.800.115)	(5.276.660)	(1.319.165)
Diğer	40.075.422	10.018.853	80.306.860	20.076.716
Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri), net		(248.702.789)		(328.281.222)

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Cari Dönem Vergisi	-	(64.840.381)
Ertelenmiş Vergi	80.433.267	98.472.746
	80.433.267	33.632.365

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	30.09.2026	30.09.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	(328.281.222)	(122.259.083)
Tanımlanmış fayda planları ertelenmiş vergi etkisi	(854.834)	(502.444)
Ertelenen vergi gelirleri / (giderleri), net	80.433.267	98.472.746
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	(248.702.789)	(24.288.781)

Kurumlar Vergisi

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kurumlar vergisi karşılığı	-	48.521.502
Peşin ödenmiş vergiler	(1.801.569)	(63.671.920)
	(1.801.569)	(15.150.418)

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. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (2025: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde, kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'dir (2025: %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 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30 Eylül 2026	**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)	**2.005.132**	**222.116.743**	**1.020.907**	**33.935.043**	**430.235.435**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.005.132	222.116.743	1.020.907	33.935.043	430.235.435
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)	-	12.986.595	-	2.873.747	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(12.986.595)	-	(2.873.747)	-
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 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)	**9.764.205**	**30.554.842**	**1.269.165**	**21.835.624**	**581.545.494**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.764.205	30.554.842	1.269.165	21.835.624	581.545.494
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 (-)	-	16.141.367	-	3.820.984	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(16.141.367)	-	(3.820.984)	-
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.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

30 Eylül 2026					
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**NOK**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	237.432.177	4.852.457	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	664.873.949	10.911.031	2.357.797	487	100
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**902.306.126**	**15.763.488**	**2.357.797**	**487**	**100**
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)	**902.306.126**	**15.763.488**	**2.357.797**	**487**	**100**
10. Ticari Borçlar	163.478.807	2.247.604	957.742	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	102.907.945	2.029.402	61.626	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.596.866.682	32.576.883	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**1.863.253.434**	**36.853.889**	**1.019.368**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	663.565.031	13.337.107	176.104	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**663.565.031**	**13.337.107**	**176.104**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**2.526.818.465**	**50.190.996**	**1.195.472**	**-**	**-**
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)	**(1.624.512.339)**	**(34.427.508)**	**1.162.325**	**487**	**100**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.624.512.339)	(34.427.508)	1.162.325	487	100
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal aracların toplam gerceğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	

31 Aralık 2025					
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**NOK**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	48.699.522	876.136	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	644.444.651	11.511.109	70.565	487	1
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
3. Diğer	-	-	-	-	
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**693.144.173**	**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)	**693.144.173**	**12.387.245**	**70.565**	**487**	**1**
10. Ticari Borçlar	287.498.076	4.170.028	843.677	-	2.052
11. Finansal Yükümlülükler	318.019.228	5.456.900	216.574	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	463.161.119	4.935.537	2.881.645	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**1.068.678.423**	**14.562.465**	**3.941.896**	**-**	**2.052**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	497.547.567	8.877.736	48.880	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**497.547.567**	**8.877.736**	**48.880**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**1.566.225.990**	**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)	**(873.081.817)**	**(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)	(873.081.817)	(11.052.956)	(3.920.211)	487	(2.051)
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal aracların toplam gerceğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	-	-

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 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 162.451.234 TL daha yüksek / düşük olacaktır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 30.09.2026 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	(168.897.012)	168.897.012	(168.897.012)	168.897.012
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(168.897.012)	168.897.012	(168.897.012)	168.897.012
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	6.445.528	(6.445.528)	6.445.528	(6.445.528)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	6.445.528	(6.445.528)	6.445.528	(6.445.528)
	Norveç Kronu'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-Norveç Kronu net varlık / yükümlülüğü	248	(248)	248	(248)
8-Norveç Kronu riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Norveç Kronu Net etki (4+5)	248	(248)	248	(248)
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
10-Japon Yeni net varlık / yükümlülüğü		-	-	-
11-Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	2	(2)	2	(2)
12-Japon Yeni Net etki (4+5)	2	(2)	2	(2)
TOPLAM (3+6+9+12)	(162.451.234)	162.451.234	(162.451.234)	162.451.234

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 87.308.182 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	(61.671.989)	61.671.989	(61.671.989)	61.671.989
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(61.671.989)	61.671.989	(61.671.989)	61.671.989
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(25.621.079)	25.621.079	(25.621.079)	25.621.079
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(25.621.079)	25.621.079	(25.621.079)	25.621.079
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-Norveç Kronu net varlık / yükümlülüğü	(15.382)	15.382	(15.382)	15.382
8-Norveç Kronu riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-Norveç Kronu Net etki (10+11)	(15.382)	15.382	(15.382)	15.382
10-Japon Yeni net varlık / yükümlülüğü	268	(268)	268	(268)
11-Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12-Japon Yeni Net etki (13+14)	268	(268)	268	(268)
TOPLAM (3+6+9+12)	(87.308.182)	87.308.182	(87.308.182)	87.308.182

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 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30 Eylül 2026

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	808.961.982	833.619.608	112.309.720	339.759.679	381.550.209	--
Ticari borçlar	437.302.969	447.418.550	--	447.418.550	--	--
Diğer borçlar	1.249.102	1.249.102	1.249.102	--	--	--
	1.247.514.054	1.282.287.260	113.558.822	787.178.229	381.550.209	--

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	841.739.164	872.651.420	99.349.630	248.752.422	524.549.368	--
Ticari borçlar	805.868.614	819.252.013	4.169.598	815.082.415	--	--
Diğer borçlar	950.973	950.973	950.973	--	--	--
	1.648.558.751	1.692.854.406	104.470.201	1.063.834.837	524.549.368	--

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 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam borçlar	2.912.882.202	2.395.809.212
Eksi: Hazır değerler	433.871.882	585.199.105
Net borç	2.479.010.320	1.810.610.107
Toplam öz sermaye	6.612.283.350	7.213.982.607
Toplam sermaye	9.091.293.670	9.024.592.714
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	27%	20%

NOT 28– 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 29 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri 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. -30.09.2026**	**01.01. -30.09.2025**
Stoklar	16.676.889	(43.822.986)
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	667.161	2.986.743
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	--	42.550.616
Maddi Duran Varlıklar	1.184.466.763	1.108.551.671
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(188.395)	17.851.385
Kullanım Hakkı Varlıkları	5.674.577	(3.105.434)
Finansal yatırımlar	34.955.952	36.230.641
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	37.225	383.430
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(56)	61.743
Ödenmiş Sermaye	(196.592.527)	(203.761.372)
Paylara ilişkin primler	(365.228.191)	(378.546.420)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(26.954.599)	(20.310.145)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(78.943)	309.036
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(822.251.503)	(905.449.655)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(119.924.441)	(183.159.881)
Satışların maliyeti	431.941.516	316.724.686
Pazarlama giderleri	6.849.028	8.707.469
Genel Yönetim Giderleri	12.433.795	6.082.982
Esas faaliyetlerden diğer gelirler giderler	(7.542.101)	(37.456.149)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(188.583)	(1.034.465)
Finansman gelir / giderleri	7.540.570	6.655.344
Dönem Vergi gelir / gideri	(64.214.117)	(24.786.847)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**98.080.020**	**(254.337.608)**

NOT 30 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 31 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.