TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA 9 AYLIK ARA DÖNEME AİT

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) **1-2**

KAR VEYA ZARAR TABLOSU **3**

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **6-58**

TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025 TL
VARLIKLAR		**18.132.488.177**	**19.891.018.249**
Dönen Varlıklar		**18.047.327.421**	**19.837.571.533**
Nakit ve Nakit Benzerleri	52	27.191.184	78.633.074
Ticari Alacaklar	7	15.991.836.056	17.779.843.709
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	15.991.836.056	17.779.843.709
Diğer Alacaklar	9	1.349.929.241	1.494.255.435
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	1.349.929.241	1.494.255.435
Stoklar	10	613.377.527	398.488.849
Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.029.004	435.111
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	1.029.004	435.111
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	1.513.747	27.853.996
Diğer Dönen Varlıklar	29	62.450.662	58.061.360
Ara Toplam		**18.047.327.421**	**19.837.571.533**
Toplam Dönen Varlıklar		**18.047.327.421**	**19.837.571.533**
Duran Varlıklar		**85.160.756**	**53.446.716**
Maddi Duran Varlıklar	14	48.925.962	49.855.477
Kullanım Hakkı Varlıkları	20	17.866.721	--
Peşin Ödenmiş Giderler	12	--	1.285.654
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	12	--	1.285.654
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	18.368.073	2.305.585
Toplam Duran Varlıklar		**85.160.756**	**53.446.716**
TOPLAM VARLIKLAR		**18.132.488.177**	**19.891.018.249**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibariyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR		**18.132.488.178**	**19.891.018.249**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**17.681.854.415**	**19.480.474.872**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	28.455	2.022.352
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	28.455	2.022.352
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	4.393.954	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	4.393.954	--
Ticari Borçlar	7	17.617.503.451	19.396.930.517
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	17.617.503.451	19.396.930.517
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	515.416	3.954.670
Diğer Borçlar	9	24.616.490	16.848.825
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	--	1.008.122
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	24.616.490	15.840.702
Ertelenmiş Gelirler	12	23.222.927	43.136.362
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	12	23.222.927	43.136.362
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	10.246.092	15.444.334
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.327.630	894.637
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	1.327.630	894.637
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9	--	1.243.173
Ara Toplam		17.681.854.415	19.480.474.872
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**17.681.854.415**	**19.480.474.872**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**18.850.394**	**7.497.823**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	10.415.185	988.170
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	10.415.185	988.170
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	8.435.209	6.509.653
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	8.435.209	6.509.653
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**18.850.394**	**7.497.823**
ÖZKAYNAKLAR		**431.783.369**	**403.045.555**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**431.783.641**	**403.020.295**
Ödenmiş Sermaye	30	15.000.000	15.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	270.046.560	270.046.560
Geri Alınmış Paylar (-)	30	(5.039.152)	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	278.726.644	278.726.644
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	30	(1.827.592)	(1.827.592)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(1.827.592)	(1.827.592)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	30	(1.827.592)	(1.827.592)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	38.193.924	38.193.924
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	(197.119.241)	(227.713.406)
Dönem Net Kârı/Zararı		33.802.498	30.594.165
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(272)	25.260
Toplam Özkaynaklar		**431.783.369**	**403.045.555**
TOPLAM KAYNAKLAR		**18.132.488.178**	**19.891.018.249**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibariyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.01.2026 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.01.2025 30.09.2025 TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2025 30.09.2025
Hasılat	31	242.500.676	209.843.691	62.640.371	64.103.064
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**242.500.676**	**209.843.691**	**62.640.371**	**64.103.064**
BRÜT KAR (ZARAR)		**242.500.676**	**209.843.691**	**62.640.371**	**64.103.064**
Genel Yönetim Giderleri (-)	28	(109.966.706)	(132.205.955)	(33.412.124)	(47.261.516)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	9.767.213	8.260.778	6.273.650	553.667
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(2.211.720)	(5.535.443)	327.037	(3.318.690)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**140.089.463**	**80.363.071**	**35.828.934**	**14.076.525**
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**140.089.463**	**80.363.071**	**35.828.934**	**14.076.525**
Finansal Gelirler	37	15.685.702	27.833.815	4.711.792	4.691.277
Finansal Giderler (-)	37	(7.354.609)	(4.165.407)	(2.486.846)	(1.161.282)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	37	(93.875.343)	(93.574.083)	(23.018.893)	(9.268.695)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**54.545.213**	**10.457.396**	**15.034.986**	**8.337.825**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**(20.742.987)**	**(25.910.442)**	**(9.519.154)**	**(8.053.405)**
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	(37.256.464)	(31.608.841)	(8.742.024)	(11.909.455)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	16.513.477	5.698.399	(777.130)	3.856.050
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**33.802.226**	**(15.453.046)**	**5.515.832**	**284.419**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**33.802.226**	**(15.453.046)**	**5.515.832**	**284.419**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**33.802.226**	**(15.453.046)**	**5.515.832**	**284.419**
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(272)	106.194	(76)	(3.239)
-Ana Ortaklık Payları		33.802.498	(15.559.241)	5.515.908	287.658
Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0225	(0,0103)	0,0037	0,0002
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0225	(0,0103)	0,0037	0,0002
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0225	(0,0103)	0,0037	0,0002
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		0,0225	(0,0103)	0,0037	0,0002
DÖNEM KARI (ZARARI)		**33.802.226**	**(15.453.046)**	**5.515.832**	**284.419**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		--	(876.263)	--	(876.263)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**--**	**(876.263)**	**--**	**(876.263)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)			(1.168.351)		(1.168.351)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		--	292.088		292.088
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi			292.088		292.088
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**--**	**--**	**--**	**--**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		**--**	**(876.263)**	**--**	**(876.263)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**33.802.226**	**(16.329.310)**	**5.515.832**	**(591.844)**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(272)	106.194	(76)	(3.239)
-Ana Ortaklık Payları		33.802.498	(16.435.504)	5.515.908	(588.605)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibariyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar				
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları						
CARİ DÖNEM	**Not**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geri Alınmış Paylar**	**Pay İhraç Primleri / İskontoları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/Zararları**	**Net Dönem Karı Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynak Toplamı**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**15.000.000**	**270.046.560**	**--**	**278.726.644**	**(1.827.592)**	**38.193.924**	**(227.713.406)**	**30.594.165**	**403.020.295**	**25.260**	**403.045.555**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**15.000.000**	**270.046.560**	**--**	**278.726.644**	**(1.827.592)**	**38.193.924**	**(227.713.406)**	**30.594.165**	**403.020.295**	**25.260**	**403.045.555**
Transferler	30	--	--	(5.039.152)	--	--	--	30.594.164	(30.594.165)	(5.039.152)	(25.532)	(5.064.684)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	--	--	--	33.802.498	33.802.498	--	33.802.498
-Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	--	33.802.498	33.802.498	--	33.802.498
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**15.000.000**	**270.046.560**	**(5.039.152)**	**278.726.644**	**(1.827.592)**	**38.193.924**	**(197.119.241)**	**33.802.498**	**431.783.641**	**(272)**	**431.783.369**

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar				
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları						
GEÇMİŞ DÖNEM	**Dipnot Referansı**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geri Alınmış Paylar**	**Pay İhraç Primleri / İskontoları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/Zararları**	**Net Dönem Karı Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynak Toplamı**
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		**15.000.000**	**270.046.560**	**--**	**278.726.644**	**(1.899.918)**	**34.395.261**	**170.205.955**	**(397.919.360)**	**368.555.142**	**36.456**	**368.591.599**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**15.000.000**	**270.046.560**	**--**	**278.726.644**	**(1.899.918)**	**34.395.261**	**170.205.955**	**(397.919.360)**	**368.555.142**	**36.456**	**368.591.599**
Transferler	30	--	--	--	--	--	3.623.399	(397.912.025)	397.919.360	3.630.734	79.347	3.710.081
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	(1.168.351)	--	--	(15.453.046)	(16.621.397)	--	(16.621.397)
-Dönem Karı (Zararı)	30	--	--	--	--	--	--	--	(15.453.046)	(15.453.046)	--	(15.453.046)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	30	--	--	--	--	(1.168.351)	--	--	--	(1.168.351)	--	(1.168.351)
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		**15.000.000**	**270.046.560**	**--**	**278.726.644**	**(3.068.269)**	**38.018.660**	**(227.706.071)**	**(15.453.046)**	**355.564.479**	**115.804**	**355.680.282**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

TGS DIŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibariyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026 TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.01.2025 30.09.2025 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**(55.324.463)**	**(117.927.493)**
Dönem kârı/zararı (+/-)		**33.802.498**	**(15.453.046)**
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	30	33.802.498	(15.453.046)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		**(31.783.531)**	**(6.761.290)**
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	14,17,20	4.137.011	52.626
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	**7**	**(1.332.658)**	**--**
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(1.332.658)	--
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	**25**	**2.358.549**	**(1.050.071)**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	2.358.549	(1.050.071)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	**34,37**	**(15.685.702)**	**--**
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	37	(15.685.702)	--
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	40	(21.260.731)	(5.763.845)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(81.174.978)**	**(95.713.156)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,7**	**1.789.340.311**	**10.178.655.245**
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	1.789.340.311	10.178.655.245
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**8**	**144.326.194**	**--**
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	144.326.194	--
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	(214.888.678)	42.929.590
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	691.761	--
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**6,7**	**(1.779.427.066)**	**(10.002.272.512)**
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(1.779.427.066)	(10.002.272.512)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	(3.439.254)	--
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**8**	**7.767.665**	**(315.025.479)**
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(1.008.122)	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	8.775.787	(315.025.479)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	(19.913.435)	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**29**	**(5.632.476)**	**--**
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	(4.389.302)	--
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	29	(1.243.173)	--
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		**(79.156.011)**	**(117.927.493)**
Kira Ödemeleri	20	(2.508.700)	--
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	26.340.249	--
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(204.219)**	**28.503.455**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		--	526.146
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**14**	**--**	**27.977.308**
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	--	27.977.308
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**14**	**(204.219)**	**--**
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(204.219)	--
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**7.090.069**	**193.052.342**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**30**	**--**	**195.702.616**
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	30	--	195.702.616
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		**(5.039.152)**	**--**
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(5.039.152)	--
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)		(25.532)	--
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	**47**	**--**	**(2.650.274)**
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	--	(2.650.274)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	20	(3.530.949)	--
Alınan Faiz	37	15.685.702	--
D. Enflasyon Etkisi		(3.003.277)	(193.254.277)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(51.441.890)**	**(89.625.973)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(51.441.890)**	**(89.625.973)**
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**78.633.074**	**163.509.162**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		**27.191.185**	**73.883.189**

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Tgs Dış Ticaret Anonim Şirket ("Şirket") 26 mayıs 1999 yılında, İstanbul'da kurulmuştur. Grup'un ana faaliyet konusu imalatçıların ihracat işlemlerine aracılık etmek, müşterilerinin adına ihracat işlemlerinden dolayı alacakları Katma Değer Vergisi (KDV) iadelerini tahsil etmektir. Firma başta tekstil sektörü olmak üzere madencilik vb. sektörlerdeki firmalarının ihracatlarına aracılık etmektedir. Grup merkez adresi 11.11.2025 itibariyle Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi D Blok 128/9 Şişli/İstanbul olarak tescil edilmiştir.

Şirket'in adresi, ticaret sicil kaydı ile vergi dairesi, vergi numarası ve iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi D Blok 128/9 Şişli/İstanbul
Kuruluş Yılı	1999
Ticaret Sicil Numarası	420610-0
Vergi Dairesi	Marmara Kur. Vergi Dairesi
Vergi Numarası	859 014 73 56
Telefon – Faks	212 644 58 58
İnternet Adresi	www.tgsas.com

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle şirkette çalışan personel sayısı 19 'dur. (31 Aralık 2025: 20)

Şirket'in sermaye yapısına Not 30'da yer verilmiştir.

Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığı ile birlikte Grup olarak anılacaktır.

30 Haziran 2026 ile 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolara konu edilen doğrudan ve dolaylı ortaklıklar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
	Doğrudan	**Dolaylı**	**Doğrudan**	**Dolaylı**
Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama Anonim Şirket	%99	--	%99	--

Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş. 20.07.2011 tarihinde kurulmuştur Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin ana faaliyet konusu, her türlü kumaş ürünleri, tekstil ham, yarı mamul ve mamülün imali, ithalini, ihracını toptan ve perakende dalili ticaret ile her türlü serbest bölgelerde tesisler kurmak, arazi kiralamak, bu bölgelerde her türlü üretim, montaj hizmet, ihracat, ithalat ve ticari faaliyetlerde bulunmak.
Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş'nin merkez adresi, Bağcılar Bağlar Mah. Osmanpaşa Cd. No:95 34 Plaza A blok K:9 İstanbul' dur.

Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin 30.09.2026 tarihi itibari ile personeli yoktur.(31.12.2025: Yoktur.)

Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	%	31.12.2025	%
Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	500.000	100	500.000	100

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

Şirket'in konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir. Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen türev araçlar, koşullu yükümlülükler ve finansal yatırımlardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

- **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

1 Ocak 2026 tarihli yeniden düzenlenmiş açılış finansal durum tablosunda sınıflama kayıtları gerçekleşen ana hesapları içeren özet finansal tablolar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025 Önceden Raporlanan	**30.09.2025 Yeniden Sınıflama, Düzeltme Etkisi**	**30.09.2025 Yeniden Düzenlenmiş**
Sermaye Düzeltme Farkları	80.306.579	185.280.233	265.586.813
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	252.493.775	26.232.869	278.726.644
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.887.521	16.131.139	38.018.660
Geri Alınmış paylar	(1.683.062)	1.683.062	--
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(87.080.584)	(140.625.487)	(227.706.071)
Dönem Net Kârı/Zararı	73.142.577	(88.701.818)	(15.559.241)
	339.066.807	**(88.701.818)**	**339.066.805**
Toplam	**339.066.807**	**(88.701.818)**	**339.066.805**

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi(Devamı)**

	30.09.2025 Önceden Raporlanan	30.09.2025 Yeniden Sınıflama Düzeltme Etkisi	30.09.2025 Yeniden Düzenlenmiş
Hasılat	209.843.691	--	209.843.691
BRÜT KAR (ZARAR)			
Genel Yönetim Giderleri (-)	(132.205.955)	--	(132.205.955)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	35.734.972	(27.474.194)	8.260.778
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(5.381.136)	(154.308)	(5.535.443)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)			
Finansal Gelirler	--	27.833.815	27.833.815
Finansal Giderler (-)	(3.969.009)	(196.398)	(4.165.407)
- Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	(4.863.350)	(88.710.733)	(93.574.083)
Gelir Tablosu Etkisi	**99.159.212**	**(88.701.818)**	**10.457.396**

	30.06.2025 Önceden Raporlanan	30.06.2025 Yeniden Sınıflama, Düzeltme Etkisi	30.06.2025 Yeniden Düzenlenmiş
Sermaye Düzeltme Farkları	78.846.247	185.280.233	264.126.479
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	264.324.081	14.402.562	278.726.643
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.964.800	16.053.861	38.018.660
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(77.453.455)	(150.252.617)	(227.706.072)
Dönem Net Kârı/Zararı	49.637.140	(65.484.039)	(15.846.899)
	337.318.812	**(65.484.039)**	**337.318.811**
Toplam	**337.318.812**	**(65.484.039)**	**337.318.811**

	30.06.2025 Önceden Raporlanan	30.06.2025 Yeniden Sınıflama Düzeltme Etkisi	30.06.2025 Yeniden Düzenlenmiş
Hasılat	130.734.365	15.006.262	145.740.627
BRÜT KAR (ZARAR)			
Genel Yönetim Giderleri (-)	(83.896.301)	(1.048.139)	(84.944.440)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27.968.851	2.880.798	30.849.649
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.018.150)	(198.604)	(2.216.753)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)			
- Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	(2.481.908)	(81.823.481)	(84.305.388)
Finansal Giderler (-)	(2.703.247)	(300.879)	(3.004.125)
Gelir Tablosu Etkisi	**67.603.611**	**(65.484.041)**	**2.119.569**

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

	31.12.2025 Önceden Raporlanan	31.12.2025 Yeniden Sınıflama, Düzeltme Etkisi	31.12.2025 Yeniden Düzenlenmiş
Sermaye Düzeltme Farkları	81.118.724	188.927.836	270.046.560
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	56.791.158	221.935.486	278.726.644
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10.234.815	27.959.109	38.193.924
Dönem Net Kârı/Zararı	112.364.981	(81.770.816)	30.594.165
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	128.500.400	(356.213.805)	(227.713.406)
	389.010.078	**(81.770.816)**	**389.847.887**
Toplam	**389.010.078**	**(81.770.816)**	**389.847.887**

	31.12.2025 Önceden Raporlanan	31.12.2025 Yeniden Sınıflama Düzeltme Etkisi	31.12.2025 Yeniden Düzenlenmiş
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)			
- Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	(28.845.589)	(81.770.816)	(110.616.405)
Gelir Tablosu Etkisi	**(28.845.589)**	**(81.770.816)**	**(110.616.405)**

	31.12.2024 Önceden Raporlanan	31.12.2024 Yeniden Sınıflama, Düzeltme Etkisi	31.12.2024 Yeniden Düzenlenmiş
Sermaye Düzeltme Farkları	75.358.046	194.688.514	270.046.560
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	56.791.158	221.935.485	278.726.643
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.005.469	27.389.791	34.395.261
Dönem Net Kârı/Zararı	145.329.274	(543.248.634)	(397.919.360)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	63.673.890	106.532.065	170.205.955
	348.157.838	**(543.248.634)**	**355.455.059**
Toplam	**348.157.838**	**(543.248.634)**	**355.455.059**

	31.12.2024 Önceden Raporlanan	31.12.2024 Yeniden Sınıflama Düzeltme Etkisi	31.12.2024 Yeniden Düzenlenmiş
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)			
- Net Parasal Pozisyon Kayıpları (-)	(84.828.625)	(543.248.634)	(628.077.259)
Gelir Tablosu Etkisi	**(84.828.625)**	**(543.248.634)**	**(628.077.259)**

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **İşletmenin sürekliliği varsayımı**

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

- **Konsolidasyon**

Tam Konsolidasyon:
Konsolide finansal tablolar dipnot 1'deki Grup tarafından idare edilen bağlı ortaklığın finansal tablolarını kapsamaktadır. Grup'un kontrolü, bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilmiştir.

Uygulanan konsolidasyon esasları aşağıdaki gibidir:
(i) Bağlı ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tek tek her kalem bazında konsolide edilmiş ve Ana Ortaklık'ın sahip olduğu yatırımın taşınan net defter değeri ilgili özkaynak kalemleriyle elimine edilmiştir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyelerin etkileri ile bu işlemlerle ilgili olarak bilançolarda kalan kar marjları elimine edilmiştir.
(ii) Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, söz konusu şirket kontrollerinin Ana Ortaklık'a geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilmiştir.
(iii) Net varlıklardaki ve bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarındaki kontrol gücü olmayan paylar varsa konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda kontrol gücü olmayan paylar olarak ayrı bir şekilde gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 ile 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolara konu edilen doğrudan ve dolaylı ortaklıklar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026 Pay Oranı (%)	31.12.2025 Pay Oranı (%)
Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	99%	99%

Konsolidasyonda Düzeltme İşlemleri Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, finansal durum tabloları ve kapsamlı gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in aktifinde yer alan kayıtlı değerleri ile öz kaynaklarındaki payları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolidasyona dahil edilen şirketler arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgilere aşağıda verilmektedir:

	Faaliyet Alanı	Kurulduğu Ülke
Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	Tekstil	Türkiye

- **Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Grup'un finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup'un faaliyetini sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

- **Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi**

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı
30.09.2026	4368,35	1.000
31.12.2025	3 513,87	1,2432

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

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

- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

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

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir: Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) TMS'ye Uygunluk Beyanı

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Karşılaştırmalı rakamlar

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

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 07 Haziran 2019 tarihli ilke kararı ile açıklanan "finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi"ne uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar, KGK tarafından 05 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ve 03 Temmuz 2024 tarihinde revizesi yapılan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 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 Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar:

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- ***TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

- ***TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11***

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

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem 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 Standartta değişiklik yapılmıştır. TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

- ***TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama***

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 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, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir: - Kar veya zarar tablosunun yapısı - İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar - Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- ***TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar***

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar. - Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve, - TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.
Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

- **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, işletmedeki nakit, finansal kuruluşlarda tutulan vadesiz mevduat, orijinal vadeleri üç ay veya üç aydan kısa tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen diğer kısa vadeli yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ve bankalar nezdindeki cari hesapları kapsar (Not 53).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

- **Finansal varlıklar**

Sınıflandırma

Grup'un, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Grup'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

- **İlişkili Taraflar**

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

- İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü (Devamı)

- İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.
Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden ("vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri") netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının "etkin faiz yöntemi" ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Etkin faiz oranı; finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit tahsilatlarını ya da ödemelerini ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır. İndirgeme işlemi "bileşik faiz esasına göre" yapılır. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmaktadır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilir (Not 7).
Grup, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, önemli bir finansman bileşeni içermeyen, ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamalarında TFRS 9 Standardı'nda yer alan "basitleştirilmiş yaklaşım" ı uygulamayı tercih etmiştir.

TFRS 9 Standardı "basitleştirilmiş yaklaşım"ı kapsamında, ticari alacakların TFRS 9 Standardı'nda düzenlendiği üzere geçerli sebepler ile değer düşüklüğüne uğramadığının kabul edildiği durumlarda, ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardı'nda yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı'nda "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, finansal araçların, beklenen ömürleri boyunca oluşması muhtemel kredi zararlarının, geçmiş istatistiklere göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Grup'un olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırıp ayırmamayı değerlendirmektedir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta

oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Grup, gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları ile birlikte ticari alacakları belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, TFRS 9 kapsamında ticari alacakları için ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda beklenen kredi zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Grup'un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim "TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri" hesabıba kaydedilir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, Grup'un olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar (Not 7).

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilirler ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilirler.

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiği anda muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Sözleşmenin tamamlanma aşaması aşağıdaki şekilde belirlenir:

- Kurulum ücretleri, kurulumun tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Tamamlanma aşaması, bilanço tarihi itibarıyla geçen sürenin, kurulumun tamamlanması için tahmin edilen toplam süreye oranı olarak belirlenir,
- Satılan malların fiyatlarına dahil edilen hizmet ücretleri, önceki mal satışlarında sağlanan hizmetlerin sayısı göz önünde bulundurularak, satılan mallara ilişkin sunulan hizmetin toplam maliyetine göre muhasebeleştirilir ve
- Harcanan süreye bağlı olan sözleşmelerden elde edilen gelir, çalışma saatleri ve doğrudan giderler oluştukça sözleşme ücretleri üzerinden muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İnşaat sözleşmelerinden elde edilen gelir, aşağıda ayrıntılarına yer verilmiş olan muhasebe politikası uyarınca muhasebeleştirilir.

İsim Hakkı

İsim hakkından elde edilen gelir, ilgili sözleşmenin özüne uygun olarak tahakkuk esasına göre (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) muhasebeleştirilir. Zaman esasına göre belirlenen isim hakları, sözleşme süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirilir. Üretim, satış ve diğer ölçümler, isim hakları ile ilgili sözleşmenin temel esasına göre belirlenen hükümleri kapsamında kayda alınır.

Temettü ve faiz geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Kira geliri

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.
İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arsa ve binalar yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilirler. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyeceği şekilde düzenli aralıklarla yapılır.Amortismana tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine

dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmaktadır. 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. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir: (Not 13)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devam)

Binalar	40-50 Yıl
Tesis, makine ve cihazlar	5-15 Yıl
Taşıtlar	4 Yıl
Demirbaşlar	3-15 Yıl

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. 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 kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dâhil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dâhil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dâhil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun

değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri

Grup, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

Grup - Kiracı olarak

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemini içerdiği kabul edilir. Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
- Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya,
- Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirimleri,
- Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Grup tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler ve
- Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer. Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için "TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen kiralamalara ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, 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. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Ticari markalar ve lisanslar

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisanların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak itfa edilir (15-20 yıl).

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (10 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir. (3 yılı geçmemek kaydıyla).

Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri

Bir işletme birleşmesiyle elde edilen sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri, satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkilerinin belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. İtfa payı, müşteri ilişkilerinin tahmini ömrü üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen ve şerefiyeden ayrı olarak tanımlanan maddi olmayan duran varlıklar, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.
Geliştirme faaliyetleri (ya da /şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

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

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.
Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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.

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Şirket varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.
Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Grup finansal varlıklarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem [teslim tarihi] tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerleme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, satılmaya hazır olarak finansal varlık olarak sınıflandırılan ya da (a) krediler ve alacaklar, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Kar veya zarar tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam

kar/zarar, kar veya zarar tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Aktif bir piyasada cari piyasa değeri olmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır özkaynak araçları ile bu tür özkaynak araçlarıyla ilişkili olan ve ödemesi bu tür varlıkların satışı yoluyla yapılan türev araçları, maliyet değerinden her raporlama dönemi sonunda belirlenen değer düşüklüğü zararları düşülmüş tutarlarıyla değerlenir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, 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 riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

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.

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir. Finansal riskten korunan işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

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

Bilanço tarihlerinde geçeri olan döviz kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
ABD Doları / TL	48,9303	42,8623
Avro / TL	55,5567	50,4532
GBP / TL	64,8493	57,8159

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.
Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Grup'un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkileneceklere açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup'a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu (bilanço) ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.
Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir. Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.

- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Grup yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

- Grup yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.

- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları

arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Grup'un bağlı ortaklıları 2.1 de detaylı açıklanmıştır.

30 Eylül 2026 ile 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolara konu edilen doğrudan ve dolaylı ortaklıklar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
	Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Tgs Kumaş Ürünleri Pazarlama A.Ş.	99%	--	99%	--

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyet alanı, hizmetlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılmasında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup'un organizasyon yapısı, Grup'un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup'un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup'un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara Borçlar	--	1.008.122
Toplam	**--**	**1.008.122**

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- **Alışlar**

Grup'un ilişkili taraflardan olan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Kira	Toplam
Slplus Yatırım Holding Anonim Şirketi	3.841.029	3.841.029
Toplam	**3.841.029**	**3.841.029**

(31 Aralık 2025 – Yoktur.)

- **Satışlar**

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

- **Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler**

Grup'un üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	31.808.272	42.289.010
Toplam	**31.808.272**	**42.289.010**

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	15.812.832.064	17.584.991.823
Şüpheli ticari alacaklar	11.047.452	15.578.214
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(11.047.452)	(15.484.420)
Diğer	179.003.992	194.758.091
Toplam	**15.991.836.056**	**17.779.843.709**

Grup'un ticari alacakların üzerinde teminat bulunmamaktadır.

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	(15.484.420)	(17.976.614)
Konusu kalmayan karşılıklar	1.408.106	--
Dönem içinde ayrılan karşılık	(75.448)	2.492.194
Enflasyon etkisi	3.104.310	--
Kapanış bakiyesi	**(11.047.452)**	**(15.484.420)**

- **Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

Grup'un kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	17.617.503.451	19.396.930.517
Toplam	**17.617.503.451**	**19.396.930.517**

Grup'un ticari borçlarına ilişkin kredi riski ve kur riskine ilişkin detaylar Not:48'de açıklanmıştır.

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	33.732	--
Personelden alacaklar	7.000	8.702
Şüpheli diğer alacaklar	648.746	--
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(648.746)	--
Diğer (*)	1.349.888.509	1.494.246.733
Toplam	**1.349.929.241**	**1.494.255.435**

(*) Diğer alacakların tamamı Vergi dairesinden Kdv iade alacaklarından oluşmaktadır.

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

- **Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	16.215.398	1.165.017
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	--	1.008.122
Alınan depozito ve teminatlar	1.206.133	1.499.432
Diğer borçlar	7.194.959	13.176.254
Toplam	**24.616.490**	**16.848.825**

- **Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Gider tahakkukları	--	1.243.173
Toplam	**--**	**1.243.173**

NOT 10 – STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari mallar	613.377.527	398.488.849

Toplam	**613.377.527**	**398.488.849**

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır. Stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır. (31.12.2025: Yoktur)

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Gelecek aylara ait giderler	39.638	--
Personele verilen avanslar	639.366	--
Verilen iş avansları	350.000	435.111
Toplam	**1.029.004**	**435.111**

- **Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Gelecek yıllara ait giderler	--	1.285.654
Toplam	**--**	**1.285.654**

- **Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avanslar	23.222.927	43.136.362
Toplam	**23.222.927**	**43.136.362**

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.01.2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**31.12.2025**	**Giriş**	**30.09.2026**
Binalar	**63.355.228**	--	--	**63.355.228**	--	**63.355.228**
Taşıtlar	**47.318.509**	--	(47.318.509)	**--**	--	**--**
Demirbaşlar	**6.529.081**	41.008	--	**6.570.089**	204.219	**6.774.309**
Toplam	**117.202.818**	**41.008**	**(47.318.509)**	**69.925.317**	**204.219**	**70.129.536**
Birikmiş amortisman (-)						
Binalar	**--**		**--**	**--**	**(983.839)**	**(983.839)**
Demirbaşlar	**--**		**--**	**--**	**(149.896)**	**(149.896)**
Toplam	**(15.323.167)**	**--**	**--**	**(20.069.840)**	**(1.133.734)**	**(21.203.574)**
Net defter değeri	**101.879.651**			**49.855.477**		**48.925.962**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Grup'un binaları üzerindeki ipotek tutarlarına Not 26'da yer verilmiştir. (31 Aralık 2025: Grup'un binaları üzerindeki ipotek tutarlarına Not 26'da yer verilmiştir.) Dönemin amortisman giderlerinin detayı Not 36'da açıklanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar üzerinde sigorta yoktur. (31 Aralık 2025: 24.408.904 TL) tutarlarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

Kullanım hakkı varlıkları, Şirket'in operasyonlarında kullanmak üzere kiralamış olduğu bina ve taşıta kira sözleşmelerinden oluşmaktadır. Kullanım hakkı varlıklarının bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	İlaveler	31.12.2025	İlaveler	30.09.2026
Kullanım Hakkı Varlıkları - Araç	--	--	--	3.214.303	**3.214.303**
Kullanım Hakkı Varlıkları - Bina		--	--	16.433.888	**16.433.888**
Özel Maliyet-İş Merkezi	--	--	--	1.221.807	**1.221.807**
Toplam	**--**	**--**	**--**	**20.869.998**	**20.869.998**
Kullanım Hakkı Varlıkları - Araç	--	--	--	(482.145)	**(482.145)**
Kullanım Hakkı Varlıkları - Bina	--	--	--	(2.465.083)	**(2.465.083)**
Özel Maliyet-İş Merkezi	--	--	--	(56.048)	**(56.048)**
Birikmiş amortisman (-)	**--**	**--**	**--**	**(3.003.277)**	**(3.003.277)**
Net kayıtlı değer	**--**		**--**		**17.866.721**

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup'un değer düşüklüğüne uğrayan varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli şüpheli ticari alacaklar değer düşüklüğü (Not 7)	11.047.452	15.578.214
Kısa vadeli şüpheli diğer alacaklar değer düşüklüğü (Not 9)	648.746	--
Toplam	**11.696.198**	**15.578.214**

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025 – Yoktur.) Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

- **Kısa Vadeli Karşılıklar**

Grup'un kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmayan izin karşılığı	1.327.630	894.637
Toplam	**1.327.630**	**894.637**

Kullanılmamış izin yükümlülüğü tutarı kalan izin gününün günlük ücret ile çarpılması sonucu hesaplanır. Cari dönem karşılık giderleri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer giderler ve konusu kalmayan karşılık giderleri ise esas faaliyetlerden diğer gelirler hesaplarında gösterilmiştir.

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	8.435.209	6.509.653
Toplam	**8.435.209**	**6.509.653**

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL.) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30.09.2026	31.12.2025
Enflasyon Oranı:	28,14%	28,14%
Faiz Oranı:	31,89%	31,89%
İskonto Oranı:	2,93%	2,93%

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

Kıdem tazminatı karşılıklarının detayı aşağıda belirtilmiştir:

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	6.509.653	8.236.366
Hizmet maliyeti	3.084.275	(252.843)
Faiz maliyeti	114.615	(253.744)
Aktüeryal fark	--	(1.827.592)
Enflasyon etkisi	(1.273.334)	607.466
Kapanış bakiyesi	**8.435.209**	**6.509.653**

NOT 26 – TAAHHÜTLER

- **Alınan Temiant-Rehin-İpotekler ("TRİK'ler")**

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 26 – TAAHHÜTLER (Devamı)

- **Verilen Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİK'ler")**

Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	Yabancı Para Birimi	Yabancı Para Tutarı	Döviz Kuru	TL Karşılığı
Verilen teminatlar TL	TL	522.387.000	1,00	522.387.000
Toplam				**522.387.000**

31.12.2025	Yabancı Para Birimi	Yabancı Para Tutarı	Döviz Kuru	TL Karşılığı
Verilen teminatlar TL	TL	411.254.684	1,00	411.254.684
Toplam				**411.254.684**

Şirket tarafından verilen TRİ'ler (Teminat-Rehin-İpotekler)	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	522.387.000	411.254.684
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ' lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen Tri'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu Tri'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu Tri'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu Tri'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**522.387.000**	**411.254.684**

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle %0,00'dır. (31 Aralık 2025 tarihi itibariyle %0,00).

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	515.416	3.954.670
Toplam	**515.416**	**3.954.670**

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

- **Genel Yönetim Giderleri (-)**

Grup'un genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Personel giderleri (-)	(64.481.467)	(81.445.783)	(20.061.576)	(17.740.346)
Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri (-)	(18.170.470)	(8.158.041)	(4.298.934)	390.420
Amortisman giderleri (-)	(4.135.510)	(18.909.978)	(1.411.088)	(18.909.978)
Kira giderleri (-)	(4.425.528)	(1.781.895)	(1.954.466)	(1.768.798)
Kıdem karşılığı giderleri (-)	(3.356.432)	(2.069.680)	(1.229.124)	(2.069.680)
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	(2.115.879)	(1.854.701)	(429.002)	(583.526)
İletişim ve haberleşme giderleri (-)	(1.524.279)	(913.525)	(218.693)	(913.525)
Bakım ve onarım giderleri (-)	(1.037.251)	(1.780.824)	14.898	1.240.951
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	(2.413.792)	(609.172)	(1.566.826)	(609.172)
Vergi resim ve harçlar (-)	(1.222.186)	(1.525.671)	(500.853)	(1.197.420)
Ortak giderleri katılım payı (-)	(805.898)	(856.688)	(273.336)	(43.347)
Taşıt giderleri (-)	(421.994)	--	(159.808)	565.999
Sigorta giderleri (-)	(467.326)	--	(358.429)	349.467
Seyahat giderleri (-)	(333.215)	--	(285.699)	--
Ofis ve kırtasiye giderleri (-)	(420.929)	(543.410)	(392.217)	(539.456)
Sosyal yardımlar (-)	--	--	--	3.285.452
Diğer giderler (-)	(4.634.550)	(11.756.587)	(286.970)	(8.718.555)
Toplam	**(109.966.706)**	**(132.205.955)**	**(33.412.124)**	**(47.261.516)**

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- **Diğer Dönen Varlıklar**

Grup'un diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	62.450.662	56.444.169
İndirilecek KDV	--	696
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	--	1.616.495
Toplam	**62.450.662**	**58.061.359**

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- **Ödenmiş Sermaye**

Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 Kr.(Kuruş) itibari değerde 10.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Grup'un çıkarılmış sermayesi 15.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 Kr. (Kuruş) itibari değerde 120.000.000 adet A grubu nama yazılı ve 1.380.000.000 adet B grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 1.500.000.000 (bir milyar beş yüz milyon) adet paya bölünmüştür. (A) grubu nama yazılı paylar , işbu ana sözleşmede belirtilen özel hak ve imtiyazlara sahiptir. (B) grubu hamiline yazılı paylara ise özel hak ve imtiyaz tanınmamıştır. A grubu hisseler sahibine 15 (onbeş) oy hakkı verirken B grubu hisseler 1 (bir) oy hakkı vermektedir.

Şirket 2499 sayılı sermaye piyasası hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve sermaye piyasası Kurulu'nun 02.03.2012 tarih ve 7/256 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Grup'un ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

		30.09.2026		31.12.2025
Hissedarlar	**Hisse oranı**	**(TL)**	**Hisse oranı**	**(TL)**
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Onbeşinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	17,66%	2.649.703	17,66%	2.649.703
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. (ve Özel Portföy Yönetimi Hizmeti Verilen Müşterileri)	0,00%	--	10,46%	1.569.139
RePie Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,00%	--	4,45%	667.058
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	0,00%	--	4,67%	700.710
Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	5,00%	750.440	5,00%	750.440
Serkan Leke	5,45%	817.442	0,00%	--
TGS Dış Ticaret A.Ş.	0,35%	52.849	0,00%	--
Halka Açık Kısım	71,53%	10.729.566	57,75%	8.662.950
Toplam	**100.00%**	**15.000.000**	**100.00%**	**15.000.000**
Sermaye taahhütleri		**--**		**--**
Ödenmiş sermaye		**15.000.000**		**15.000.000**

.

Ortakların sahip oldukları hisseler sonucunda oy hakkı dağılımları aşağıdaki gibidir.

30.09.2026	**A Grubu**	**B Grubu**	**Toplam**
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Onbeşinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	18.000.000	1.449.703	19.449.703
Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	750.440	750.440
Serkan Leke	--	817.442	817.442
TGS Dış Ticaret A.Ş.	--	52.849	52.849
Halka Açık Kısım	--	10.729.566	10.729.566
Toplam	**18.000.000**	**13.800.000**	**31.800.000**

Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. (Özel Portföy Yönetimi Hizmeti Verilen Müşterileri), sermaye içerisindeki paylarının borsada işlem görebilen B grubu paylar olması ve gerçek kişi yatırımcıları da kapsaması nedeniyle pay oranlarının düzenli olarak takip edilememesi sebebiyle ortaklık yapısında gösterilmemektedir.

Aynı şekilde, Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Tera Yatırım Holding A.Ş.'nin de sermaye paylarının %3'ün altında olması ve paylarının borsada işlem görebilen B grubu paylar olması nedeniyle güncel ortaklık yapısında yer verilmemektedir.

31.12.2025	**A Grubu**	**B Grubu**	**Toplam**
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Onbeşinci Karma Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	18.000.000	1.449.703	19.449.703
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. (ve Özel Portföy Yönetimi Hizmeti Verilen Müşterileri)	--	1.569.139	1.569.139
RePie Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	667.058	667.058
Tera Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	700.710	700.710
Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	--	750.440	750.440
Halka Açık Kısım	--	8.662.950	8.662.950
Toplam	**18.000.000**	**13.800.000**	**31.800.000**

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ(Devamı)

- **Sermaye Düzeltme Farkları**

Grup'un sermaye düzeltme farkları detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye düzeltmesi farkları	270.046.560	270.046.560
Toplam	**270.046.560**	**270.046.560**

- **Geri Alınmış Paylar**

Grup'un geri alınmış paylar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Geri alınmış paylar (-) (*)	(5.039.152)	--
Toplam	**(5.039.152)**	**--**

- **Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)**

Grup'un paylara ilişkin primler/(iskontolar) detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Paylara ilişkin primler/(iskontolar)	278.726.644	278.726.644
Toplam	**278.726.644**	**278.726.644**

- **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler**

Grup'un kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(1.827.592)	(1.827.592)
Toplam	**(1.827.592)**	**(1.827.592)**

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

Grup'un kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	38.193.924	38.193.924
Toplam	**38.193.924**	**38.193.924**

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, Grup'un 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.

- **Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)**

Grup'un geçmiş yıllar karları/zararları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Birikmiş Karlar / (Zararlar)	(197.119.241)	(227.713.406)
Toplam	**(197.119.241)**	**(227.713.406)**

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.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Yurtiçi satışlar	242.500.676	209.843.691	62.640.371	64.099.159
	242.500.676	**209.843.691**	**62.640.371**	**64.099.159**
Satıştan iadeler (-)	--	--	--	3.905
Satış Gelirleri (net)	**242.500.676**	**209.843.691**	**62.640.371**	**64.103.064**

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

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

Grup'un genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri hesapları aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Genel yönetim giderleri (-)	(109.966.706)	(132.205.955)	(33.412.124)	(47.261.516)
Toplam	**(109.966.706)**	**(132.205.955)**	**(33.412.124)**	**(47.261.516)**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	1.462.049	1.324.580	1.056.690	(1.410.303)
Konusu kalmayan karşılıklar	1.408.106	--	(78.410)	--
Diğer gelirler	6.897.058	6.936.199	5.295.370	1.963.969
Toplam	**9.767.213**	**8.260.778**	**6.273.650**	**553.666**

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

- **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Karşılık giderleri (-)	(683.438)	--	779.408	--
Diğer giderler (-)	(1.528.282)	(5.535.443)	(452.370)	(3.318.690)
Toplam	**(2.211.720)**	**(5.535.443)**	**327.037**	**(3.318.690)**

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

- **Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler**

Yoktur. (30 Eylül 2025 – Yoktur.)

- **Yatırım Faaliyetlerinden Giderler**

Yoktur. (30 Eylül 2025 – Yoktur.)

- **TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü**

Yoktur. (30 Eylül 2025 – Yoktur.)

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Genel yönetim giderleri (-)	(64.481.467)	(81.445.783)	(20.061.576)	(17.740.346)
Toplam	**(64.481.467)**	**(81.445.783)**	**(20.061.576)**	**(17.740.346)**

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ)

- **Finansman Gelirleri**

Grup'un ait finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Faiz gelirleri	15.685.702	27.833.815	4.711.792	4.691.277
Toplam	**15.685.702**	**27.833.815**	**4.711.792**	**4.691.277**

- **Finansman Giderleri**

Grup'un ait finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Banka giderleri (-)	(7.354.609)	(4.165.407)	(2.486.846)	(1.161.281)
Toplam	**(7.354.609)**	**(4.165.407)**	**(2.486.846)**	**(1.161.281)**

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ) (Devamı)

- **Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)**

Grup'un net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Finansal Durum Kalemleri				
Maddi duran varlıklar	8.950.272	46.205.549	1.834.088	(9.777.211)
Maddi olmayan duran varlıklar	--	53.909	--	53.909
Kullanım hakkı varlıklar	2.651.278	--	718.020	--
Ödenmiş sermaye	(48.625.302)	48.682.346	(13.165.081)	(3.764.480)
Kardan kısıtlanmış yedekler	--	--	5.691.135	--
Geçmiş yıl karları/zararları	28.731.838	(339.110.429)	21.761.608	20.020.465
Hisse senedi ihraç primleri	(69.700.509)	150.707.428	(27.532.187)	(26.917.947)
Yasal yedekler	(9.865.169)	5.705.647	(9.865.169)	(1.715.995)
Özel maliyet	(51.988)	--	2.895	--
Geri alınmış paylar	1.698.120	--	1.698.120	--
Bağlı ortaklık	(352.774)	--	(352.774)	--
Aktueryal kazanç/kayıp	357.490	--	81.861	--
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		--	--	--
Hasılat	(15.884.841)	(18.273.336)	(9.193.174)	2.958.502
Genel yönetim giderleri	9.075.711	11.512.586	5.736.578	6.469.304
Esas Faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(5.114)	(2.488.925)	(3.602)	(1.451.755)
Yatırım Faaliyetlerinden gelirler/giderler	--	--	--	--
Finansal gelir/giderler	(854.355)	182.401	(431.209)	2.633.591
Vergi geliri/gideri	--	3.248.740	--	2.222.923
			--	
Toplam	**(93.875.343)**	**(93.574.083)**	**(23.018.893)**	**(9.268.696)**

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	--	(1.168.351)	--	(1.168.351)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları) ertelenen vergi etkisi	--	292.088	--	292.088
Toplam	**--**	**(876.263)**	**--**	**(876.263)**

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

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

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

- **Kurumlar Vergisi**

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in bağlı ortaklıkları ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. 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. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25' dir (31.12.2025: %25'tür.)

Grup'un bilançoda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Peşin ödenen vergiler	1.513.747	27.853.996
Toplam	**1.513.747**	**27.853.996**

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-31.12.2025
Kurumlar vergisi karşılığı	37.256.464	15.500.784
Peşin ödenen kurumlar vergisi (-)	(27.010.372)	(56.450)

Toplam	**10.246.092**	**15.444.334**

- **Ertelenmiş Vergi**

Grup'un kar veya zarar tablosundaki ertelenmiş vergi geliri / (gideri) aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(37.256.464)	(31.608.841)	(8.742.024)	(11.909.455)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	16.513.477	5.698.399	(777.130)	3.856.050
Toplam	**(20.742.987)**	**(25.910.442)**	**(9.519.154)**	**(8.053.405)**

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

2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Şirket ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismana tabi varlıklar için yeniden değerleme yapmış; değer artışı yasal kayıtlarda fon hesabında izlenmiştir. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'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 finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

14 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7456 sayılı "6.02.2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" kapsamında 2026 ve 2025 yılları için kurumlar vergisi oranı sırasıyla %25 ve %25 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2026 yılı için vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

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

- **Ertelenmiş Vergi (Devamı)**

Grup'un ertelenmiş vergivarlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Şüpheli ticari alacaklar	1.364.723	341.181	1.750.520	437.630
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.327.630	331.908	894.637	223.659
Kıdem tazminatı karşılıkları	8.435.209	2.108.802	6.509.653	1.627.413
Sabit kıymet düzeltmelerine ilişkin giderler	408.953	102.238	67.525	16.882
VUK Enflasyon düzeltme iptallerine ilişkin giderler	82.293.602	20.573.401	--	--
Ertelenen vergi varlıkları	**93.830.118**	**23.457.529**	**9.222.336**	**2.305.585**
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
TMS 29'a ilişkin gelirler	(20.357.824)	(5.089.456)	--	--
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(20.357.824)**	**(5.089.456)**	**--**	**--**
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		**18.368.073**		**2.305.585**

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Grup hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grup'un pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	33.802.226	(15.453.046)	5.515.832	284.419
Çıkarılmış hisse adedi	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	**0,0225**	**(0,0103)**	**0,0037**	**0,0002**
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı ('000 TL)	33.802.226	(15.453.046)	5.515.832	284.419
Çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 Tam TL)	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000	1.500.000.000
Sulandırılmış pay başına kazanç (Tam TL)	**0,0225**	**(0,0103)**	**0,0037**	**0,0002**

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Grup'un 30.09.2026 tarihi itibariyle döviz kuru riski Dipnot: 45'deki tabloda gösterilmiş olup, 30.09.2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibariyle oluşan kur farkı geliri ile kur farkı gideri ilişikteki finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelir / (giderler) (Not: 34) ve finansman gelirleri/(giderleri) (Not: 37) hesaplarında gösterilmiştir. (31.12.2025: Yoktur)

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29'da, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özellikler tanımlanmakta ve işletmelerin Standardı uygulamaya aynı anda başlamaları önerilmektedir.

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

Bu çerçevede 30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

- **Finansal Yatırımlar**

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur.)

- **Finansal Borçlanmalar**

Grup'un finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kredi Kartları	28.455	2.022.352
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	**28.455**	**2.022.352**
Kullanım hakkı yükümlülük	4.393.954	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**4.393.954**	**--**
Kredi Kartları	--	988.170
Kullanım hakkı yükümlülük	10.415.185	--
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	**10.415.185**	**988.170**
Toplam finansal borçlar	**14.837.594**	**3.010.522**

Finansal borçların anapara ödeme vadeleri aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
0-1 yıl içerisinde ödenecek	4.422.409	3.010.522
1-2 yıl içerisinde ödenecek	2.603.796	--
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	2.603.796	--
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	2.603.796	--
5 - 6 yıl içerisinde ödenecek	2.603.796	--
Toplam	**14.837.594**	**3.010.522**

Grup'un finansal borçlanmalarına ilişkin likidite, faiz ve kur riskleri ile bu risklere ait duyarlılık analizi Not:48'de açıklanmıştır.

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Grup'un doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

- **Sermaye Risk Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam Borçlar	17.700.704.809	19.487.972.694
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(27.191.184)	(78.633.074)
Net Borç	17.673.513.625	19.409.339.620
Toplam Özkaynak	431.783.369	403.045.555
Borç/ Özsermaye Oranı	**4093%**	**4816%**

- **Faiz Oranı Riski Yönetimi**

Grup'un sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir. Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Değişken faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	14.837.594	3.010.522
Toplam	**14.837.594**	**3.010.522**

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Likidite Riski**

Likidite riski bir Grup'un fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Cari Dönem	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı**	**0-1 Yıl**	**2-3 Yıl**	**3-4 Yıl**	**4-5 Yıl**	**5+ Yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**17.657.472.951**	**17.657.472.951**	**(17.647.057.766)**	**(2.603.796)**	**(2.603.796)**	**(2.603.796)**	**(2.603.796)**
Finansal borçlar	14.837.594	14.837.594	(4.422.409)	(2.603.796)	(2.603.796)	(2.603.796)	(2.603.796)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	515.416	515.416	(515.416)	--			
Ticari ve diğer borçlar	17.642.119.941	17.642.119.941	(17.642.119.941)	--			
Türev finansal yükümlülükler*:*							
Toplam	**17.657.472.951**	**17.657.472.951**	**(17.647.057.766)**	**(2.603.796)**			

Geçmiş Dönem	**Defter değeri**	**Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı**	**0-1 Yıl**	**2-3 Yıl**	**3-4 Yıl**	**4-5 Yıl**	**5+ Yıl**
Türev olmayan finansal yükümlülükler*:*	**19.420.744.534**	**19.420.744.534**	**(19.420.744.534)**	**--**	**--**	**--**	**--**
Finansal borçlar	3.010.522	3.010.522	(3.010.522)	--			
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.954.670	3.954.670	(3.954.670)	--			
Ticari ve diğer borçlar	19.413.779.342	19.413.779.342	(19.413.779.342)	--			
Türev finansal yükümlülükler*:*							
Toplam	**19.420.744.534**	**19.420.744.534**	**(19.420.744.534)**				

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- **Kur Riski Yönetimi**

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, parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026			31.12.2025		
	TRY Karşılığı Fonksiyonel Para Birimi	USD	GBP	TRY Karşılığı Fonksiyonel Para Birimi	USD	GBP
				-	-	-
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa Banka Hesapları Dahil)	978.606	20.000	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**978.606**	**20.000**	**-**	**-**	**-**	**-**
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)	**978.606**	**20.000**	**-**	**-**	**-**	**-**
10. Ticari Borçlar	-	-	-			-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler(10+11+12)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	--	--	-	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler		-	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	--	--	-	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler(13+17)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19. Bilanço 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)	**978.606**	**20.000**	**-**	**-**	**-**	**-**
21.Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	**978.606**	**20.000**	**-**	**-**	**-**	**-**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**--**	**--**	**-**	**--**	**--**
23. İhracat	**-**	**--**	**--**	**-**	**--**	**--**
24. İthalat	**-**	**--**	**--**	**-**	**--**	**--**

- **Döviz Kuru Riski Yönetimi (Devamı)**

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
30.09.2026				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	97.861	(97.861)	97.861	(97.861)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**97.861**	**(97.861)**	**97.861**	**(97.861)**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**--**	**--**	**--**	**--**
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
TOPLAM (3+6+9)	**97.861**	**(97.861)**	**97.861**	**(97.861)**
31.12.2025				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**--**	**--**	**--**	**--**
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**--**	**--**	**--**	**--**
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
TOPLAM (3+6+9)	**--**	**--**	**--**	**--**

Finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası ABD Doları ve Avro 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 farkıkarı / zararı sonucu net zarar ABD Doları için 97.861 TL, daha yüksek / düşük olacaktı. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

- **Kredi Riski Yönetimi**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır. Grup'un çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Grup, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir. Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Grup yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki	
Cari Dönem	**İlişkili Taraflar**	**Diğer**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	15.991.836.056	--	1.349.929.241	27.180.936	17.368.946.233
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı						18.199.326.111
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	15.991.836.056	--	1.349.929.241	27.180.936	18.199.326.111
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri						--
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						--
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
-vadesi geçmiş		11.047.452				--
- değer düşüklüğü		(11.047.452)				--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

		Alacaklar				
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki	
Geçmiş Dönem	**İlişkili Taraflar**	**Diğer**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer**	**Mevduat**	**Toplam**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski		17.779.843.709		1.494.255.435	78.603.621	19.352.702.765
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı						
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	17.779.843.709	--	1.494.255.435	78.603.621	19.352.702.765
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri						
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		--				--
-vadesi geçmiş		15.578.214				--
- değer düşüklüğü		(15.484.420)				--
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

NOT 49 – 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. Grup'un finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup'un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup'un 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.

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

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

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

09.10.2026 tarihinde Tgs Dış Ticaret A.Ş. B grubu payl işlemi Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş ile ilgili olarak 120,00-126,00.-TL fiyat aralığından 70.440,00.- TL toplam nominal tutarlı satım gerçekleştirilmiştir. Bu işlem sonucunda Tgs Dış Ticaret A.Ş. sermayesindeki payı 09.10.2026 tarihi itibariyle %4,53'a ulaşmıştır.

14.10.2026 tarihinde Tgs Dış Ticaret A.Ş. B grubu payl Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş ile ilgili olarak 89,70-103,30.-TL fiyat aralığından 590.000,00.- TL toplam nominal tutarlı satım işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlem sonucunda Tgs Dış Ticaret A.Ş. sermayesindeki payı 14.10.2026 tarihi itibariyle %0'a ulaşmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve hissedarı Sayın Serkan Leke, 23 Ekim 2026 tarihinde, Borsa İstanbul'da işlem gören B Grubu paylardan toplam 25.000 adedini, pay başına 120,00 TL fiyatla satın almıştır. Bu işlemin ardından, Sayın Serkan Leke'nin Şirket sermayesindeki payı %5,61 seviyesine ulaşmıştır.

(31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 51 – TÜRKİYE FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARININ İLK UYGULAMASI

Yoktur. (31 Aralık 2025 – Yoktur.)

NOT 52 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	10.248	29.454
Banka	27.180.936	78.603.621
-Vadeli mevduat	7.863.201	40.459.644
-Vadesiz mevduat (TL)	18.337.367	35.475.945
-Vadesiz mevduat (USD)	980.368	2.668.031
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**27.191.184**	**78.633.074**

Grup'un vadeli banka mevduat hesapları faiz oranı 38% 'dir Grup'un banka mevduatları üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 48. notta açıklanmıştır.
