MEDİTERA TIBBİ MALZEME
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 6-67

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
VARLIKLAR		4.253.689.166	4.463.647.378
Dönen Varlıklar		2.116.369.743	2.264.263.460
Nakit ve Nakit Benzerleri	52	546.224.930	392.785.162
Finansal Yatırımlar	44	1.573.043	87.592.671
Ticari Alacaklar	7	771.713.978	945.959.843
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	4.262.569	2.971.178
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	767.451.409	942.988.665
Diğer Alacaklar	8	27.008.867	50.209.034
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	27.008.867	50.209.034
Stoklar	9	661.985.110	684.295.382
Peşin Ödenmiş Giderler	11	92.173.502	85.933.214
- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6	--	4.431.185
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	92.173.502	81.502.029
Diğer Dönen Varlıklar	27	15.690.313	17.488.154
Ara Toplam		2.116.369.743	2.264.263.460
Toplam Dönen Varlıklar		2.116.369.743	2.264.263.460
Duran Varlıklar		2.137.319.423	2.199.383.917
Diğer Alacaklar	8	69.574	102.999
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	69.574	102.999
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	13.075.066	18.107.447
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	87.071.871	87.071.871
Maddi Duran Varlıklar	13	1.895.660.788	1.937.798.995
Kullanım Hakkı Varlıkları	19	49.448.805	58.177.528
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	91.993.319	98.125.078
-Şerefiye	17	80.230.040	80.230.040
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	11.763.279	17.895.037
Toplam Duran Varlıklar		2.137.319.423	2.199.383.917
TOPLAM VARLIKLAR		4.253.689.166	4.463.647.378

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Cari Dönem 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 31.12.2025 TL
KAYNAKLAR		4.253.689.166	4.463.647.377
Kısa Vadeli Yükümlülükler		562.010.781	673.214.765
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	18.379.594	31.170.226
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	7.558.629	8.600.063
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	44	10.820.965	22.570.163
Ticari Borçlar	7	399.285.412	510.006.156
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	174.967	43.121.962
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	399.110.445	466.884.194
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26	50.235.109	54.025.483
Diğer Borçlar	8	13.824.735	21.632.830
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	--	2.250.292
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	13.824.735	19.382.538
Ertelenmiş Gelirler	11	41.276.031	25.713.749
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	11	41.276.031	25.713.749
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	38	7.351.338	1.031.909
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	31.658.562	29.634.413
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	24	28.058.938	24.599.743
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	24	3.599.624	5.034.670
Ara Toplam		562.010.781	673.214.765
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		562.010.781	673.214.765
Uzun Vadeli Yükümlülükler		138.246.868	148.641.290
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	5.949.086	17.215.603
- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	4.257.438	7.553.674
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	44	1.691.648	9.661.929
Uzun Vadeli Karşılıklar	24	48.747.936	50.675.911
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	48.747.936	50.675.911
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38	83.549.846	80.749.777
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		138.246.868	148.641.290
ÖZKAYNAKLAR		3.553.431.517	3.641.791.323
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		3.522.790.219	3.612.335.267
Ödenmiş Sermaye	28	119.000.000	119.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	28	1.002.499.079	1.002.499.079
Geri Alınmış Paylar (-)	28	(26.769.823)	(27.907.979)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	28	869.970.050	869.970.050
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	406.805.650	406.805.650
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	406.805.650	406.805.650
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	28	407.484.072	407.484.072
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	28	(678.422)	(678.422)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	28	146.234.006	147.389.610
- Yabancı Para Çevrim Farkları	28	146.234.006	147.389.610
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	28	292.267.072	292.267.072
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	28	786.191.088	813.838.282
Dönem Net Kârı/Zararı	28	(73.406.903)	(11.526.496)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		30.641.298	29.456.056
Toplam Özkaynaklar		3.553.431.517	3.641.791.323
TOPLAM KAYNAKLAR		4.253.689.166	4.463.647.378

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 1.01.2025 30.09.2025 TL	Cari Dönem 1.07.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 1.07.2025 30.09.2025 TL
Hasılat	29	2.233.432.871	2.592.461.962	797.699.439	840.977.773
Satışların Maliyeti (-)	29	(1.438.882.459)	(1.773.250.323)	(487.067.530)	(584.287.787)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		794.550.412	819.211.639	310.631.909	256.689.987
BRÜT KAR (ZARAR)		794.550.412	819.211.639	310.631.909	256.689.987
Genel Yönetim Giderleri (-)	31	(342.579.247)	(328.677.901)	(107.370.413)	(97.351.515)
Pazarlama Giderleri (-)	31	(274.845.551)	(332.049.067)	(86.929.778)	(125.227.904)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	31	(26.744.992)	(26.403.299)	(7.928.615)	(4.313.049)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	32	89.509.261	169.083.875	28.728.749	27.015.848
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	32	(128.818.882)	(190.358.318)	(54.089.747)	(49.600.694)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		111.071.001	110.806.930	83.042.104	7.212.673
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	33	24.531.189	138.687.702	13.106.060	133.997.599
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	33	(314.815)	--	(111.688)	--
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	33	(136.048)	(1.032.146)	125.862	(251.812)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	33	(5.032.381)	(24.442.853)	(2.388.455)	(2.015.649)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		130.118.946	224.019.633	93.773.883	138.942.811
Finansal Gelirler	35	107.616.987	136.652.806	40.538.689	39.101.990
Finansal Giderler (-)	35	(10.539.780)	(21.101.422)	(3.380.807)	(4.822.362)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	50	(278.318.111)	(326.589.615)	(83.842.901)	(110.391.863)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(51.121.958)	12.981.401	47.088.864	62.830.577
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(21.099.703)	(116.329.507)	(37.654.055)	(30.340.103)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	38	(18.299.634)	(13.167.177)	(9.218.704)	(2.066.894)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	38	(2.800.069)	(103.162.330)	(28.435.352)	(28.273.209)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(72.221.661)	(103.348.106)	9.434.808	32.490.473
DÖNEM KARI (ZARARI)		(72.221.661)	(103.348.106)	9.434.808	32.490.473
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(72.221.661)	(103.348.106)	9.434.808	32.490.473
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	39	1.185.242	(6.204.972)	295.753	(1.127.299)
-Ana Ortaklık Payları	39	(73.406.903)	(97.143.134)	9.139.056	33.617.773
Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,62)	(0,82)	0,08	0,28
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,62)	(0,82)	0,08	0,28
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,62)	(0,82)	0,08	0,28
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	39	(0,62)	(0,82)	0,08	0,28
DÖNEM KARI (ZARARI)		(72.221.661)	(103.348.106)	9.434.808	32.490.473
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(1.155.604)	52.334.498	(17.067.846)	5.712.240
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(1.155.604)	52.334.498	(17.067.846)	5.712.240
Yabancı Para Çevrim Farkları	36	(1.155.604)	52.334.498	(17.067.846)	5.712.240
-Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)	36	(1.155.604)	52.334.498	(17.067.846)	5.712.240
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(1.155.604)	52.334.498	(17.067.846)	5.712.240
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(73.377.265)	(51.013.607)	(7.633.037)	38.202.713
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.185.242	(6.204.972)	295.753	(1.127.299)
-Ana Ortaklık Payları		(74.562.507)	(44.808.636)	(7.928.790)	39.330.013

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
						Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları				Birikmiş Karlar				
CARİ DÖNEM	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	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)		119.000.000	1.002.499.079	(27.907.979)	869.970.050	407.484.072	(678.422)	147.389.610	292.267.072	813.838.282	(11.526.496)	3.612.335.267	29.456.056	3.641.791.323
Transferler	28	--	--	--	--	--	--	--	--	(11.526.496)	11.526.496	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	--	(1.155.604)	--	--	(73.406.903)	(74.562.507)	1.185.242	(73.377.265)
-Dönem Karı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(73.406.903)	(73.406.903)	1.185.242	(72.221.661)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	--	(1.155.604)	--	--	--	(1.155.604)	--	(1.155.604)
Kar Payları	28	--	--	--	--	--	--	--	--	(16.120.698)	--	(16.120.698)	--	(16.120.698)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	28	--	--	1.138.156	--	--	--	--	--	--	--	1.138.156	--	1.138.156
30.09.2026 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		119.000.000	1.002.499.079	(26.769.823)	869.970.050	407.484.072	(678.422)	146.234.006	292.267.072	786.191.088	(73.406.903)	3.522.790.219	30.641.298	3.553.431.517
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		119.000.000	1.002.499.079	(14.356.821)	869.970.050	400.799.960	(2.344.682)	96.207.718	292.267.072	745.144.546	119.486.602	3.628.673.525	8.157.990	3.636.831.515
Transferler	28	--	--	--	--	--	--	--	--	119.486.602	(119.486.602)	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	--	52.334.498	--	--	(97.143.134)	(44.808.636)	(6.204.972)	(51.013.607)
-Dönem Karı (Zararı)	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(97.143.134)	(97.143.134)	(6.204.972)	(103.348.106)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	28	--	--	--	--	--	--	52.334.498	--	--	--	52.334.498	--	52.334.498
Kar Payları	28	--	--	--	--	--	--	--	--	(15.391.656)	--	(15.391.656)	--	(15.391.656)
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	28	--	--	(13.554.130)	--	--	--	--	--	--	--	(13.554.130)	--	(13.554.130)
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	28	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	33.933.668	33.933.668
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		119.000.000	1.002.499.079	(27.910.951)	869.970.050	400.799.960	(2.344.682)	148.542.217	292.267.072	849.239.493	(97.143.134)	3.554.919.103	35.886.686	3.590.805.789

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Not	Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026 TL	Önceki Dönem 1.01.2025 30.09.2025 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		421.301.110	382.094.129
Dönem kârı/zararı (+/-)		(72.221.661)	(103.348.106)
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	39	(72.221.661)	(103.348.106)
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		93.747.239	274.110.272
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	13,16,19	169.311.550	155.881.998
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(4.700.748)	472.426
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(1.082.226)	(105.670)
-Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	(3.618.522)	578.096
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	24	5.691.778	(3.777.557)
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		8.111.641	(2.071.691)
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		(2.419.863)	(1.705.866)
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	32,35	(48.172.024)	(38.006.257)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(58.015.623)	(47.977.939)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		9.544.014	17.946.498
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri		12.216.797	23.619.851
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		(11.917.212)	(31.594.667)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		(29.986.049)	32.829.351
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		5.032.381	24.442.853
-İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler		5.032.381	24.442.853
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		21.099.703	116.329.507
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	33	(24.529.353)	(12.859.059)
-Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(24.529.353)	(12.859.059)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		--	(27.480.737)
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler		--	26.277.749
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		443.053.524	250.917.988
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	44	103.153.370	170.212.497
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		348.147.696	29.304.313
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(710.207)	2.060.297
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		348.857.903	27.244.016
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		33.074.981	2.823.455
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	33.074.981	2.823.455
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		158.928.869	98.837.813
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	6.780.138	54.576.823
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(198.564.325)	(127.745.053)
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(51.381.955)	(3.521.252)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)	7	(147.182.371)	(124.223.801)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	26	(14.358.138)	(8.633.266)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	8,6	(12.039.628)	4.068.605
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(2.690.465)	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(9.349.164)	4.068.605
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		10.534.798	28.244.535
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		7.395.764	(771.735)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	27	7.395.764	(771.735)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		464.579.102	421.680.154
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(21.304.868)	(12.894.817)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(29.205.314)	34.747.455
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		7.232.190	(61.438.663)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		301.728.843	246.950.711
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		--	(32.782.635)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		31.918.748	13.945.562
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		31.918.748	13.945.562
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(123.621.486)	(95.692.671)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(123.573.418)	(86.848.781)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(48.068)	(8.843.890)
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		393.431.582	361.480.455
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(144.637.298)	(227.760.330)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		--	(14.791.002)
-İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		--	(14.791.002)
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.247.881	--
-Geri Alınan Payların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.247.881	--
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(19.502.329)	(39.914.024)
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(19.502.329)	(39.914.024)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.633.025)	--
Ödenen Temettüler		(16.120.698)	(15.391.656)
Ödenen Faiz	32,35	(9.544.014)	(17.946.498)
Alınan Faiz	32,35	58.015.623	47.977.939
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(153.100.735)	(187.695.090)
D. Enflasyon Etkisi		(501.784.429)	(526.710.775)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		76.608.226	(125.426.265)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		76.608.226	(125.426.265)
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	52	392.785.162	491.857.526
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		76.831.542	99.719.168
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	52	546.224.930	466.150.429

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Grup") İzmir, Türkiye'de kurulmuştur. Grubun adresi ve başlıca faaliyet merkezi Tire, İzmir'dir. Grup ve bağlı ortaklıkları infüzyon sistemleri, onkoloji, anestezi ve yoğun bakım, hastane ürünleri, cerrahi, diagnostik, olmak üzere altı bölümde faaliyet göstermektedir.

Grup "Karakuyu Zeytincilik İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile 14.02.1996 tarihinde kurulmuştur. Grup'un unvanı 09.06.1999 tarihinde "Altera Tıbbi Malzeme Ticaret Limited Şirketi" olarak değiştirilmiş, sonrasında 01.05.2000 tarihinde yine unvan değişikliği yapılarak ticaret unvanı "Altera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" haline gelmiştir. 01.07.2005 tarihinde Şirket nevi'i limited şirketten anonim şirkete dönüştürülmüş ve Şirket unvanı "Altera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş." olmuştur. 30.09.2019 tarihinde Şirket unvanı "Meditera Tıbbi Malzeme Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

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

Merkez Adresi	İbni Melek OSB Mah. Tosbi Yol 4 Sok. No:29 Tire/İzmir
Kuruluş Yılı	1996
Ticaret Sicil Numarası	2346
Vergi Dairesi	Tire Vergi Dairesi
Vergi Numarası	0600298703
Telefon	(0232) 237 59 49
İnternet Adresi	www.meditera.com.tr

Grup'un çalışan sayılarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Beyaz Yaka	159	173
Mavi Yaka	585	602
Alt İşveren/Taşeron	21	21
Toplam	765	796

Şirket'in payları, Temmuz 2021 döneminden itibaren Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirketin sermaye yapısına Not 28'da yer verilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide finansal tablolar, finansal yatırımların yeniden değerlenmesi veya gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

- 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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

Konsolide 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, konsolide 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.

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

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Endeks	4.368,35	3.513,87	3.367,22
Düzeltme katsayısı	1,0000	1,2432	1,2973

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- Yüksek enflasyon dönemlerinde konsolide finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

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.

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.
Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir.

Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı 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.

- 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- Uygulanan konsolidasyon esasları

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü, bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Şirket içi işlemlerde bakiyeler ve Grup şirketleri ile yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar da dahil olmak üzere tüm kar ve zararlar elimine edilir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklıklar tarafından bildirilen tutarlar, Grup'un muhasebe politikalarına uyumlu olması için düzenlenmiştir. Grup'un konsolidasyona tabi doğrudan ve dolaylı oy hakkına sahip olduğu bağlı ortaklık bilgileri aşağıdaki gibidir;

			Sahiplik	
Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Ülke	30.09.2026	31.12.2025
Altera Medikal San. ve Tic. A.Ş. (1)	Tıbbi malzeme ticareti	Türkiye	100,00%	100,00%
Meditera Medical Limited (1)	Tıbbi malzeme ticareti	İngiltere	100,00%	100,00%
S&Mohr Amerıca S.A. DE. C.V. (2)	Tıbbi malzeme üretimi	Meksika	60,00%	60,00%

(1) Grup 2022 yılı içerisinde kuruluştan edinim şeklinde, İngiltere'de ve Türkiye'de Meditera Medical Limited ve Altera Medikal San. ve Tic. A.Ş. unvanlı iki yeni bağlı ortaklık edinmiştir. İngiltere'de edinilen bağlı ortaklık 08 Haziran 2022 tarihinde, Türkiye'de edinilen bağlı ortaklık 24 Kasım 2022 tarihinde kurulmuştur. Grup, 2025 Eylül raporlama döneminde %80 oranında payına sahip olduğu Türkiye'de yerleşik olan bağlı ortaklığı Altera Medikal San. ve Tic. A.Ş.' ne ait 1.500.000 TL (%2,00 Hisse Oranı Karşılığı) bağlı ortaklık hissesini toplam 1.500.000 TL karşılığı ilişkili olmayan Ayten Soysal' dan, 13.500.000 TL (%18,00 Hisse Oranı Karşılığı) bağlı ortaklık hissesini toplam 13.500.000 TL karşılığı ilişkili taraf konumunda olan Mert Sevinçli' den satın almaya karar vermiştir. Söz konusu devir işlemleri sonrası Şirket'in sahip olduğu payların oranı %80'den %100'e çıkmıştır.

(2) Grup, %45 oranında payına sahip olduğu Lerma/Meksika adresinde yerleşik olan iştiraki S&Mohr America S.A. de C.V.'ne ait 11.841.457,31 MXN (%15,00 Hisse Oranı Karşılığı) iştirak hissesini toplam 625.500 USD karşılığı ilişkili olmayan Internacional Farmaceutica, S.A. de C.V.' den satın almaya karar vermiştir. Söz konusu devir işlemi sonrası Şirket'in sahip olduğu payların oranı %45'den %60'a çıkmıştır.

İştiraklerin satın alım sonrasındaki kar ve zararlarının Grup'a düşen payları gelir tablosunda, sermaye yedeklerinde meydana gelen hareketlerinin Grup'a düşen payları da yedeklerde takip edilir. Satın alım sonrası meydana gelen bu hareketlerin etkisi kayıtlı iştirak tutarına yansıtılır. İştiraklerdeki zarar payları, yapılan yatırımlardan fazla ise; Grup, yükümlülüklere maruz kalmadığı ya da iştirakleri adına ödemeler yapmadığı takdirde ilave zararlar kayıtlara alınmaz. Grup'un konsolidasyona tabi doğrudan ve dolaylı oy hakkına sahip olduğu iştirak bilgileri aşağıdaki gibidir;

			Sahiplik	
İştirakler	Faaliyet Konusu	Ülke	30.09.2026	31.12.2025
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş. (1)	Tıbbi malzeme üretimi	Türkiye	20,00%	20,00%

Müşterek kontrol, bir anlaşma üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrol, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği bir durumda vardır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- Uygulanan konsolidasyon esasları (Devamı)

(1) Şirket, %49 oranında payına sahip olduğu İbni Melek Osb Mahallesi Tosbi Yol 4 Sokak N33-35/1 Tire-İzmir adresinde yerleşik olan iştiraki S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş.'ne ait 6.316.401 adet iştirak hissesini toplam 625.500 USD karşılığı ile Internacional Farmaceutica, S.A. de C.V.' den satmaya karar vermiştir. Söz konusu devir işlemi sonrası Şirket'in sahip olduğu payların oranı %49'dan %34'e düşmüştür. Şirket, %34 oranında payına sahip olduğu iştiraki S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 29.07.2025 tarih ve 2025/3 sayılı kararı sonrasında Şirkete bildirilmiş olduğu, tamamı nakden ödenmiş durumda olan 42.109.340 TL mevcut sermayesini, 68.562.020 TL artırılmak suretiyle 110.671.360 TL'ye çıkarılmasına ilişkin olarak yapılan bedelli sermaye artırımına bir pay 1 TL kıymetinde olmak üzere 7.812.520 adet paya karşılık 7.812.520 TL tutarındaki sermaye artırımına nakden ve tamamen taahhüt edilerek iştirak edilmesine karar vermiştir. Söz konusu artış sonrası Şirket'in sahip olduğu payların oranı %34'den %20'ye düşmüştür.

Şirket, müşterek faaliyetteki payına ilişkin olarak aşağıdakileri muhasebeleştirir:

(a) Müştereken elde bulundurulan varlıklardaki payı da dâhil olmak üzere varlıklarını,
(b) Müştereken katlanılan borçlardaki payı da dâhil olmak üzere borçlarını,
(c) Müşterek faaliyetten kaynaklanan çıktıya ilişkin payının satışından doğan hasılatını,
(d) Müşterek faaliyet tarafından çıktının satışından doğan hasılattan kendine düşen payı ve
(e) Müştereken katlanılan giderlerdeki payı da dâhil olmak üzere giderlerini.

Grup'un konsolidasyona tabi doğrudan oy hakkına sahip olduğu müşterek anlaşmalarının detayı aşağıdaki gibidir;

			Sahiplik	
Adi Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Ülke	30.09.2026	31.12.2025
Meditera A.Ş ve Girişim Sağlık Adi Ortaklığı (1)	Sağlık hizmetleri	Türkiye	--	70,00%
Meditera Tıbbi Malzeme ve Disera tıbbi Malzeme Lab-Tek Adi Ortaklığı (2)	Sağlık hizmetleri	Türkiye	--	51,00%
Disera Tıbbi Malzeme ve Meditera Tıbbi Malzeme Adi Ortaklığı (2)	Sağlık hizmetleri	Türkiye	--	1,00%

(1) Faaliyetlerini tamamlamış olup 2026 yılında kapanış işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

(2) Adi ortaklıklar 2023 yılı içerisinde kurulmuştur, 2025 yıl sonu itibarıyla faaliyetlerini tamamlamışlardır. 2026 yılı içerisinde kapanış işlemleri gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Şirket'in doğrudan ya da dolaylı olarak yatırım yapılan işletmenin oy hakkının yüzde 20 ya da daha fazlasını elinde tutması durumunda, aksi açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu işletmenin önemli etkisinin bulunduğu kabul edilir. Diğer yandan, Şirket'in doğrudan ya da dolaylı olarak yatırım yapılan işletmenin oy hakkının yüzde 20'sinden daha azını elinde bulundurması durumunda ise; böyle bir etkinin bulunduğu açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu işletmenin önemli etkisinin bulunmadığı kabul edilir. Grup'un önemli etkisinin bulunmadığı ortaklık bilgileri aşağıdaki gibidir;

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- Uygulanan konsolidasyon esasları (Devamı)

			Sahiplik	
Bağlı Menkul Kıymetler	Faaliyet Konusu	Ülke	30.09.2026	31.12.2025
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	Hava taşımacılığı	Türkiye	<%1	<%1
Dokuz Eylül Teknoloji Gel. Böl. A.Ş.	Teknopark işletmeciliği	Türkiye	<%1	<%1
La Organik Bağcılık Şarapçılık A.Ş. (1)	Alkollü içecek üretimi	Türkiye	<%1	<%1
Dolaylı olarak sahip olunan finansal varlıklar				
La Organik Bağcılık Şarapçılık A.Ş. (1)	Alkollü içecek üretimi	Türkiye	--	--

(1) Şirket ile Meditera İthalat ve İhracat A.Ş.'nin birleşme işlemleri sonrasında dolaylı olarak sahip olunan paylara doğrudan sahip olunmuştur.

- Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Grup, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 ile 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu da 1 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait ilgili konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve 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 03 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, yasal muhasebe kayıtlarını Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.
Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerlerinden gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlamaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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 tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

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 veya 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.
- 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

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.

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" hesabına kaydedilir.

Grup, 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi (Not 29).

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

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

- Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir (Not 32).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, (arsalar ve binalar raporlama dönemi tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değerleri ile değerlenirler) 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.

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)

Yer altı ve yer üstü düzenleri	5-25 Yıl
Binalar	25-50 Yıl
Tesis, makine ve cihazlar	3-33 Yıl
Taşıtlar	4-5 Yıl
Demirbaşlar	2-50 Yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5 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.

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.

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:

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

- 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

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kiralama İşlemleri (Devamı)

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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, ancak ve ancak, aşağıda belirtilen koşulların sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir:

a) Gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararlarının işletmeye girişinin muhtemel olması
b) Yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

Kiralanan ve yatırım amaçlı olarak sınıflandırılan bir gayrimenkul hakkının başlangıç maliyeti gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanıdır. Müteakip dönemlerde yatırım amaçlı olarak sınıflandırılan gayrimenkuller ilgili TMS'ler kapsamında gerçeğe uygun değer ya da maliyet yöntemleri ile muhasebeleştirilir.

Bu çerçevede, Grup yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıfladığı yatırımını ilgili TMS çerçevesinde belirtilen koşullara uygun olarak gerçeğe uygun yöntemi ile ölçmektedir ve yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmektedir (Not 12).

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

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.

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 Grup 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,

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

- 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 durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde Grup varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

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

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

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.

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

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Grup'un her işletmesinin kendi 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 konsolide 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:

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (Devamı)

- 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.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştiraklerin Finansal Tabloları

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

Bilanço tarihinde geçerli olan döviz alış - satış kurları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026 Alış	31.12.2025 Alış
ABD Doları / TL	48,9131	42,8623
Avro / TL	55,5103	50,4532
GBP / TL	64,6329	57,8159

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (Devamı)

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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana Grup ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide 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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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 Grup 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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide 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.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar 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. (31.12.2025 Grup, %45 oranında payına sahip olduğu Lerma/Meksika adresinde yerleşik olan iştiraki S&Mohr America S.A. de C.V.'ne ait 11.841.457,31 MXN (%15,00 Hisse Oranı Karşılığı) iştirak hissesini toplam 625.500 USD karşılığı ilişkili şirket olmayan Internacional Farmaceutica, S.A. de C.V.' den satın almaya karar vermiştir. Söz konusu devir işlemi sonrası Şirket'in sahip olduğu payların oranı %45'den %60'a çıkmıştır).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

- Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımlar

Grup'un, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
Şirket Unvanı	Pay Oranı	Pay Tutar	Pay Oranı	Pay Tutar
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.	20,00%	13.075.066	49,00%	18.107.447
Toplam		13.075.066		18.107.447

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	18.107.447	39.746.739
Dönem içi sermaye artışlarının etkisi	--	10.676.087
Yatırımların kar veya zararlarından paylar	(5.032.381)	(26.823.239)
Hisse satış etkisi	--	(5.492.141)
Kapanış bakiyesi	13.075.066	18.107.447

- İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar

Grup'un, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	628.908	628.908
Dokuz Eylül Tekniknoloji Gel.Böl.A. Ş.	607.711	607.711
La Organik Bağcılık Şarapçılık A. Ş.	8.883.440	8.883.440
Defter Değeri	10.120.059	10.120.059
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	(628.908)	(628.908)
Dokuz Eylül Tekniknoloji Gel.Böl.A. Ş.	(607.711)	(607.711)
La Organik Bağcılık Şarapçılık A. Ş.	(8.883.440)	(8.883.440)
Değer Düşüklüğü	(10.120.059)	(10.120.059)
Toplam	--	--

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.

- Kurum Bazında Gelirler

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Devlet hastanelerine satışlar	365.149.519	513.385.501
Üniversite hastanelerine satışlar	70.746.138	120.072.009
Bayilere yapılan satışlar	172.098.016	237.455.364
Özel hastanelere satışlar	54.497.217	61.760.737
Özel üniversitelere satışlar	22.895.731	16.780.244
Yurt dışı diğer kişi ve kuruluşlara yapılan satışlar	1.530.838.212	1.633.261.883
Yurt içi diğer kişi ve kuruluşlara yapılan satışlar	18.635.809	11.923.249
İade, indirim ve iskontolar (-)	(1.427.771)	(2.177.024)
Toplam	2.233.432.871	2.592.461.962

- Kurum Bazında Ticari Alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Devlet hastanelerinden alacaklar	156.265.938	122.304.380
Üniversite hastanelerinden alacaklar	109.408.457	158.510.189
Bayilerden alacaklar	82.170.032	95.397.659
Özel hastanelerden alacaklar	22.449.376	29.940.563
Özel üniversitelerden alacaklar	10.691.588	11.544.452
Yurt dışı diğer kişi ve kuruluşlardan alacaklar	356.180.488	472.958.733
Yurt içi diğer kişi ve kuruluşlardan alacaklar	34.548.100	55.303.866
Toplam	771.713.978	945.959.843

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Grup'un ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Grup'un ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş. (1) (2)	2.183.180	--
Disera Tıbbı Malzeme A.Ş.	1.679.688	2.558.208
Dr Schumacher Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	412.971
Latill Medikal ve Kişisel Bakım Ürünleri San. A.Ş.	399.701	--
Toplam	4.262.569	2.971.179

(1) Şirket'in sermayesinde payı bulunanların hisse sahibi olduğu şirket.

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dr Schumacher Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	102.196	1.337.197
Atilla Sevinçli Güvenli Zeytinyağ	72.771	755.285
Disera Tıbbı Malzeme A.Ş.	--	41.029.480
Toplam	174.967	43.121.962

- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

Grup'un ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara borçlar (1)	--	2.250.292
Toplam	--	2.250.292

(1)Grup'un halka açık paylarına ödeyeceği kar payı ödemelerinden oluşmakta olup 2026 yılında ödemeler yapılmıştır.

- İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler

Grup'un ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	31.12.2025
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.	--	4.431.185
Toplam	--	4.431.185

- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Grup'un ilişkili taraflara uzun vadeli borçlarının kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	31.12.2025
Atilla Sevinçli (1)	7.558.629	8.600.063
Toplam	7.558.629	8.600.063

(1) Grup'un "TFRS 16 Kiralamalar" standardı kapsamında kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleştirdiği binalara ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır.

- İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar

Grup'un ilişkili taraflara uzun vadeli borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	31.12.2025
Atilla Sevinçli (1)	4.257.438	7.553.674
Toplam	4.257.438	7.553.674

(1) Grup'un "TFRS 16 Kiralamalar" standardı kapsamında kullanım hakkı varlığı olarak muhasebeleştirdiği binalara ilişkin yükümlülüklerden oluşmaktadır.

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

Grup'un üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	30.09.2025
Ücretler ve diğer faydalar (1)	39.630.597	39.101.784
Toplam	39.630.597	39.101.784

(1) Grup'un Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere(Direktörlere) sağladığı faydalar toplamından oluşmaktadır.

- İlişkili Taraflardan Alışlar

Grup'un ilişkili taraflardan alışların detayı aşağıdaki gibidir:

01.01-30.09.2026	Mal	Hizmet	Kira	Sabit Kıymet	Toplam
Disera Tıbbı Malzeme A.Ş.	218.720	--	--	64.526	283.246
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.	705.540	--	--	--	705.540
Atilla Sevinçli Güvenli Zeytinyağ	--	724.392	--	--	724.392
Atilla Sevinçli	--	--	4.931.974	--	4.931.974
Dr Schumacher Kimya Sanayi. A.Ş. (1)	153.760	--	--	--	153.760
Altera Mağazacılık Satış ve Pazarlama A.Ş.	--	231.919	--	--	231.919
Toplam	1.078.020	956.311	4.931.974	64.526	7.030.831

01.01-30.09.2025	Mal	Hizmet	Kira	Sabit Kıymet	Toplam
Disera Tıbbı Malzeme A.Ş.	94.526	--	--	--	94.526
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.	5.316.372	--	--	--	5.316.372
Atilla Sevinçli Güvenli Zeytinyağ	--	225.614	--	--	225.614
Atilla Sevinçli	--	--	4.670.071	--	4.670.071
Dr Schumacher Kimya Sanayi. A.Ş. (1)	348.944	--	--	--	348.944
Toplam	5.759.842	225.614	4.670.071	--	10.655.528

- İlişkili Taraflara Satışlar

Grup'un ilişkili taraflara satışların detayı aşağıdaki gibidir:

01.01-30.09.2026	Mal	Hizmet	Kira	Kur farkı	Toplam
Disera Tıbbı Malzeme A.Ş.	--	2.018.398	--	--	2.018.398
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.	1.670	4.961.922	3.084.398	197.766	8.245.755
Latill Medikal ve Kişisel Bakım Ürünleri San. A.Ş.	26.864	47.123	329.859	--	403.846
Altera Mağazacılık Satış ve Pazarlama A.Ş.		1.392	64.258	--	65.651
Dr Schumacher Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	730.817	--	--	--	730.817
Toplam	1.407.984	6.380.203	3.478.515	197.766	11.464.467

NOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- İlişkili Taraflara Satışlar (Devamı)

01.01-30.09.2025	Mal	Hizmet	Kira	Kur farkı	Toplam
Disera Tıbbı Malzeme A.Ş.	557.455	879.699	--	--	1.437.154
S&Mohr İplik Fabrikaları A. Ş.	1.659	8.123.432	2.925.428	--	11.050.520
Dr Schumacher Kimya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	230.915	--	--	--	230.915
Atilla Sevinçli Güvenli Zeytinyağ	--	--	227.439	--	227.439
Toplam	790.029	9.003.131	3.152.867	--	12.946.027

(1) Şirket'in sermayesinde payı bulunanların hisse sahibi olduğu şirket.

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

- Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Grup'un kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	717.234.667	886.277.725
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 6)	4.262.569	2.971.178
Alacak senetleri	64.999.866	71.642.360
Şüpheli ticari alacaklar	394.051	1.835.267
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(394.051)	(1.835.267)
Beklenen kredi zararları (-)	(6.441.863)	(7.839.222)
Ticari alacak reeskontu (-)	(8.341.261)	(7.092.198)
Toplam	771.713.978	945.959.843

Grup'un kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadesi 3 aydan kısadır. (31 Aralık 2025: 3 aydan kısa).

Grup'un, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	41.554.861	41.443.515
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	11.246.906	115.039.794
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	58.030.387	131.208.692
Toplam	110.832.154	287.692.001

Grup, vadesi geçmiş alacaklarının 1.264.722 TL'lik kısmını bilanço tarihini izleyen dönem içerisinde tahsil etmiştir. Grup'un bakiye tutar için değer düşüklüğü beklentisi bulunmamaktadır. (31.12.2025: 58.985.345 TL tahsil etmiştir.) Grup'un şüpheli alacak karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	(1.835.267)	(2.473.779)
Konusu kalmayan karşılıklar	1.082.226	54.667
Enflasyon etkisi	358.990	583.845
Kapanış bakiyesi	(394.051)	(1.835.267)

Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kredi riski ve kur riskine ilişkin detaylar Not:45'de açıklanmıştır.

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

- Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Grup'un ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	374.349.053	439.128.877
Borç senetleri	29.341.026	31.023.311
İlişkili taraflara borçlar (Not 6)	174.967	43.121.962
Ticari borç reeskontu (-)	(4.579.634)	(3.267.994)
Toplam	399.285.412	510.006.156

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarının ortalama vadesi 3 aydan kısadır. (31 Aralık 2025: 3 aydan kısa).

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

- Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kamu kurumlarından alacaklar	26.268.400	48.539.654
Verilen depozito ve teminatlar	740.467	1.669.381
Toplam	27.008.867	50.209.034

- Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	69.574	102.999
Toplam	69.574	102.999

- Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 6)	--	2.250.292
Ödenecek vergi ve fonlar	13.824.735	19.382.538
Toplam	13.824.735	21.632.830

NOT 9 – STOKLAR

Grup'un stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzemeler	406.625.332	353.922.718
Yarı mamuller	43.002.021	45.750.409
Mamuller	140.048.254	186.321.880
Ticari mallar	41.997.287	67.240.690
Diğer stoklar	30.940.553	36.339.267
Stok değer düşüklüğü (-)	(628.337)	(5.279.582)
Toplam	661.985.110	684.295.382

Grup'un stokları üzerinde 13.000.000 USD sigorta teminat bedeli bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 13.000.000 USD)

Grup'un stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	(5.279.582)	(3.005.894)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	--	(2.983.119)
Konusu kalmayan karşılıklar	3.618.522	
Enflasyon etkisi	1.032.723	709.431
Kapanış bakiyesi	(628.337)	(5.279.582)

NOT 10 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

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

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	13.479.075	27.995.159
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler (Not 6)	--	4.431.185
Verilen sipariş avansları	78.414.671	53.201.467
Personel avansları	279.756	305.403
Toplam	92.173.502	85.933.214

- Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Grup'un kısa vadeli peşin ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları	41.276.031	25.713.749
Toplam	41.276.031	25.713.749

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2024	Giriş	Çıkış	Yen. Deg	31.12.2025	Giriş	Çıkış	Yen. Deg	30.09.2026
Arsalar	87.048.065	--	--	23.806	87.071.871	--	--	--	87.071.871
Toplam	87.048.065	--	--	23.806	87.071.871	--	--	--	87.071.871

Grup, aktifinde kayıtlı yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerini belirlemek amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslandırılmış olan TUVEO Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Dan. A.Ş. 'ye değer tespit raporu hazırlatmıştır. TUVEO Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Dan. A.Ş. sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerleme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Değerleme raporlarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

	Rapor No	Rapor Tarihi	31.12.2025 Tutar	Rapor No	Rapor Tarihi	30.09.2026 Tutar
Arsa Torbalı 4 Parsel	2025-11-00205	31.12.2025	10.666.428	2025-11-00205	31.12.2025	10.666.428
Arsa Urla 2785 Ada 43 Parsel	2025-11-00206	31.12.2025	76.405.442	2025-11-00206	31.12.2025	76.405.442
Toplam			87.071.871			87.071.871

Gerçeğe uygun değer hiyerarşi tablosuna Not 46'da yer verilmiştir. Grup'un varlıkları üzerinde yer alan her türlü ipotek, kısıtlama ve şerhlere ilişkin bilgi Not:25'de açıklanmıştır.

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi duran varlık hareketleri ağıdaki gibidir;

	31.12.2024	Giriş	Çıkış	Yen. Değ.	Konsolide Etkisi	31.12.2025	Giriş	Çıkış	Yen. Değ.	Yabancı para çevrim farkı	30.09.2026
Arazi ve Arsalar	317.307.649	--	--	(67.554.097)	--	249.753.553	10.794.055	--	--	--	260.547.607
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	6.227.558	--	--	--	--	6.227.558	365.844	--	--	--	6.593.402
Binalar	1.083.256.057	15.744.194	--	75.780.695	--	1.174.780.946	10.701.859	--	--	--	1.185.482.805
Tesis, Makine ve Cihazlar	2.096.460.457	159.094.020	(23.041.350)	--	41.690.025	2.274.203.152	72.385.621	(32.180.605)	--	(3.516.154)	2.310.892.014
Taşıtlar	159.693.871	14.678.301	(7.974.778)	--	89.594	166.486.989	--	--	--	(7.556)	166.479.433
Demirbaşlar	339.530.466	25.946.188	(128.344)	--	4.693.446	370.041.757	23.263.552	(1.357.006)	--	(568.100)	391.380.204
Diğer maddi varlıklar	189.474.956	13.972.605	(18.000.472)	--	6.877.140	192.324.229	6.040.273	--	--	(407.768)	197.956.734
Yapılmakta olan yatırımlar	--	--	--	--	--	--	22.213	--	--	--	22.213
Toplam	4.191.951.014	229.435.308	(49.144.943)	8.226.598	53.350.206	4.433.818.183	123.573.418	(33.537.610)	--	(4.499.579)	4.519.354.412
Birikmiş amortisman (-)											
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(137.437)	(781.226)	--	--	--	(918.663)	(597.648)	--	--	--	(1.516.311)
Binalar	(208.463.276)	(27.535.215)	--	--	--	(235.998.492)	(22.928.776)	--	--	--	(258.927.268)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(1.637.444.821)	(95.913.380)	9.889.697	--	(20.235.558)	(1.743.704.062)	(79.726.859)	23.599.475	--	1.704.639	(1.798.126.807)
Taşıtlar	(67.103.299)	(28.631.016)	6.012.645	--	(58.590)	(89.780.260)	(18.175.219)	--	--	3.663	(107.951.816)
Demirbaşlar	(248.988.560)	(26.915.781)	128.344	--	(3.167.304)	(278.943.300)	(20.921.093)	947.685	--	275.416	(298.641.292)
Diğer maddi varlıklar	(127.424.158)	(21.019.871)	4.172.448	--	(2.402.831)	(146.674.412)	(12.053.405)	--	--	197.687	(158.530.130)
Toplam	(2.289.561.550)	(200.796.490)	20.203.134	--	(25.864.283)	(2.496.019.189)	(154.403.001)	24.547.160	--	2.181.405	(2.623.693.624)
Net defter değeri	1.902.389.464					1.937.798.995					1.895.660.788

Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde 10.691.000 USD sigorta teminatı bulunmaktadır. (31.12.2025: 12.589.712 USD)

Gerçeğe uygun değer hiyerarşi tablosuna Not 46'da yer verilmiştir. Kar veya zarar tablosuna aktarılan amortisman giderlerinin detayı Not:34'de belirtilmiştir. Grup'un varlıkları üzerinde yer alan her türlü ipotek, kısıtlama ve şerhlere ilişkin bilgi Not:25'de açıklanmıştır.

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Değerleme raporlarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

	Rapor No	Rapor Tarihi	31.12.2025 Değerleme Tutarı
Arsa Tire O.S.B. 3 Parsel	2025-11-00204	31.12.2025	65.266.608
Arsa Tire O.S.B. 4 Parsel	2025-11-00204	31.12.2025	65.266.608
Arsa Tire O.S.B. 23 Parsel	2025-11-00204	31.12.2025	119.220.337
Toplam arsalar			249.753.553
Fabrika binası Tire O.S.B.	2025-11-00204	31.12.2025	841.379.812
Karabağlar merkez bina	2025-11-00207	31.12.2025	97.402.642
Toplam binalar			938.782.454

Grup, detayı Not 2'de belirtildiği üzere maddi duran varlıklar içerinde yer alan arsa ve binalarını yeniden değerleme yöntemi ile muhasebeleştirmektedir. Bina ve arsaların gerçeğe uygun değerine ilişkin en son değerleme işlemi 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap döneminde gerçekleştirilmiştir. Grup, gerçeğe uygun değerin yeniden ölçümüne ilişkin sonraki ölçüm işlemlerini 31 Aralık 2027 tarihinde sona eren hesap döneminde gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

NOT 14 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 15 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi olmayan duran varlık hareketleri ağıdaki gibidir;

Maliyet	31.12.2024	Giriş	Çıkış	31.12.2025	Giriş	Çıkış	30.09.2026
Haklar	72.592.671	8.843.891	--	81.436.562	48.068	--	81.484.630
Şerefiye	--	80.230.040	--	80.230.040	--	--	80.230.040
Toplam	72.592.671	89.073.932	--	161.666.602	48.068	--	161.714.670
Birikmiş Amortisman (-)							
Haklar	(56.651.986)	(6.889.539)	--	(63.541.525)	(6.179.826)	--	(69.721.351)
Şerefiye	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	(56.651.986)	(6.889.539)	--	(63.541.525)	(6.179.826)	--	(69.721.351)
Net Defter Değeri	15.940.685			98.125.078			91.993.319

NOT 17 – ŞEREFİYE

Şirket, %45 oranında payına sahip olduğu Lerma/Meksika adresinde yerleşik olan iştiraki S&Mohr America S.A. de C.V.'ne ait 11.841.457,31 MXN (%15,00 Hisse Oranı Karşılığı) iştirak hissesini toplam 625.500 USD karşılığı ilişkili olmayan Internacional Farmaceutica, S.A. de C.V.' den satın almıştır. Söz konusu devir işlemi sonrası Şirket'in sahip olduğu payların oranı %45'den %60'a çıkarak bağlı ortaklık konumuna gelmiştir. Elde edilen net varlıklara ilişkin bilgiler ve şerefiye hesabının detayı aşağıdaki gibidir,

S&Mohr America S.A. de C.V.	30.09.2026	31.12.2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	5.489.139	5.489.139
Ticari Alacaklar	28.468.197	28.468.197
Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	9.426.105	9.426.105
Stoklar	10.620.672	10.620.672
Diğer Dönen Varlıklar	553.799	553.799
Maddi Duran Varlıklar	16.990.392	16.990.392
Ticari Borçlar (-)	(15.708.254)	(15.708.254)
Diğer Borçlar (-)	(4.939.547)	(4.939.547)
Elde edilen net varlıklar	50.900.503	50.900.503
İktisap tutarı	(131.130.543)	(131.130.543)
Toplam şerefiye tutarı	(80.230.040)	(80.230.040)

S&Mohr America S.A. de C.V.	30.09.2026	31.12.2025
İktisap edilen net varlıklar	50.900.503	50.900.503
Toplam iktisap bedeli	(131.130.543)	(131.130.543)
Toplam şerefiye tutarı	(80.230.040)	(80.230.040)

NOT 18 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 19 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

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

	31.12.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2025	İlaveler	Çıkışlar	30.09.2026
Binalar	44.036.149	69.815.826	(44.036.149)	69.815.826	--	--	69.815.826
Toplam	44.036.149	69.815.826	(44.036.149)	69.815.826	--	--	69.815.826
Binalar (-)	(44.036.149)	(11.638.298)	44.036.149	(11.638.298)	(8.728.723)	--	(20.367.021)
Birikmiş amortisman (-)	(44.036.149)	(11.638.298)	44.036.149	(11.638.298)	(8.728.723)	--	(20.367.021)
Net kayıtlı değer	--			58.177.528			49.448.805

NOT 20 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 21 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grubun değer düşüklüğüne uğrayan varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli şüpheli ticari alacaklar değer düşüklüğü (Not 7)	(394.051)	(1.835.267)
Stoklar değer düşüklüğü (Not 9)	(628.337)	(5.279.582)
Toplam	(1.022.388)	(7.114.850)

NOT 22 – 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 imalat sektörü hariç %2 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

6111 Sayılı Kanun İstihdam Teşviki , Kadınların ve gençlerin işgücüne katılımını ve istihdamını artırmak, yeni istihdam yaratılmasını teşvik etmek, mesleki ve teknik eğitimi özendirmek, kalite ve etkinliğini artırmak amacıyla prim teşviki 13.02.2011 tarihinde kabul edilen 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması İle Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 74. maddesi ile 4447 sayılı Kanuna eklenen geçici 10. Madde kapsamında faydalanılmaktadır.

Ar-Ge/Tasarım ve destek personeli ile 4691 sayılı Kanununun geçici 2 nci maddesi uyarınca ücreti gelir vergisinden muaf olan personelin; ücretleri üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin yarısı, Maliye Bakanlığı bütçesine konulacak ödenekten karşılanmaktadır. Ar-Ge faaliyetleri için yapılan teşviklerden biriside bu merkezlerde çalışan ar-ge personelinin ücretlerinde gelir vergisinden personelin eğitim durumuna göre 80%-95% aralığında indirim uygulanmaktadır.

Aylık prim ve hizmet belgesi Kuruma yasal süresinde verilmiş olmalı, primler ödenmiş olmalı, Sigortalı fiilen çalışmalı, Sigortalı; Ar-Ge/Tasarım personeli veya Ar-Ge personel sayısının % 10'u aşılmamak kaydıyla destek personeli ya da 4691 sayılı Kanun uyarıca ücreti gelir vergisinden istisna tutulmuş personel olmalı, 5 puanlık indirim ve kalan %15,75 işveren payının yarısı (% 7,875) SPEK üzerinden hesaplanmaktadır.

Yatırım Teşvik, 14/7/2009 tarihli, 2009/15199 sayılı ve 15/6/2012 tarihli, 2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararları kapsamında büyük ölçekli yatırımlar, stratejik yatırımlar ve bölgesel teşvik uygulamaları doğrultusunda teşvik belgesi düzenlenerek tamamlama vizesi yapılmış işyerleri, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primlerinin; işveren hisselerinin tamamına veya Bakanlar Kurulunca istatistiki bölge birimleri sınıflandırması, kişi başına düşen milli gelir veya sosyoekonomik gelişmişlik düzeyleri dikkate alınmak suretiyle belirlenen illerde işveren hisseleri ile birlikte sigortalı hisselerinin tamamına kadar olan kısmı Ekonomi Bakanlığı bütçesinden karşılanmaktadır.

NOT 23 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

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

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Kısa Vadeli Karşılıklar

Grup'un kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmayan izin karşılığı	28.058.938	24.599.743
Dava karşılıkları	3.599.624	5.034.670
Toplam	31.658.562	29.634.413

Dava karşılıkları, grup aleyhine açılmış işe iade, tazminat ve icra davalarından oluşmaktadır. Dava karşılıklarının dönem içerisindeki hareket detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı (-)	(5.034.670)	(4.207.031)
Dönem içindeki artış (-)	--	(2.893.501)
Konusu kalmayan dava karşılıkları	450.230	1.072.946
Enflasyon etkisi	984.816	992.916
Toplam	(3.599.624)	(5.034.670)

Grup, dönem içerisinde faaliyetleri dahilinde birden çok davaya davalı ve davacı olarak taraf olmuştur. Grup aleyhine açılmış davaların toplam tutarı 3.599.624 TL olup 12 adet davadan oluşmaktadır. (31 Aralık 2025: 12 adet dava 5.034.670 TL)

Grup, aleyhine açılmış davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların ve güncel dava aşamalarının değerlendirilmesi neticesinde finansal tablolarda 3.599.624 TL karşılık ayırmıştır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, davalarda yaşanan gelişmeler çerçevesinde her raporlama döneminde güncellenmektedir. Bu kapsamda Şirket Yönetimi, finansal tablo dipnotlarında açıklanmamış ya da gerekli karşılıkların ayrılmadığı ve Şirket'in finansal durumu ya da faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilecek devam eden dava ya da yasal takip olmadığı görüşündedir.

- Uzun Vadeli Karşılıklar

Grup'un uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı	48.747.936	50.675.911
Toplam	48.747.936	50.675.911

Türkiye'de mevcut İş Kanunu hükümleri uyarınca, Grup, istifa veya kötü davranış dışında sebeplerden işten çıkartılan veya emekliliğe hak kazanmış olup işten ayrılan, bir yıllık hizmet süresini tamamlamış, çalışanlarına belli miktarda tazminat ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat miktarı, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret tarihsel tutarlar dikkate alınarak, 30.09.2026 itibariyle maksimum 73.730 TL (31 Aralık 2025: 53.920 TL üzerinden hesaplanmaktadır)

NOT 24 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

- Uzun Vadeli Karşılıklar (Devamı)

Not 2' de açıklandığı üzere ekli finansal tablolarda, revize TMS 19 uyarınca hesaplanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un geçmiş yıllardaki personel hizmet süresi tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimleri baz alınarak hesaplanmış ve bilanço tarihindeki ortalama getiri oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

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

	30.09.2026	31.12.2025
Faiz oranı	31,89%	31,89%
Enflasyon oranı	28,14%	28,14%
Reel iskonto oranları	2,93%	2,93%

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	50.675.911	51.550.720
Hizmet maliyeti	28.397.208	28.658.502
Faiz maliyeti	892.249	961.351
Dönem içi ödemeler	(21.304.868)	(16.106.328)
Aktüeryal fark	--	(2.221.679)
Enflasyon etkisi	(9.912.564)	(12.166.655)
Kapanış bakiyesi	48.747.936	50.675.911

NOT 25 – TAAHHÜTLER

- Verilen TRİK'ler

Grup'un verilen teminat pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	51.342.560	163.197.065
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	15.394.314
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	51.342.560	178.591.379

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle %0,00'dır. (31.12.2025: %0,00)

NOT 25 – TAAHHÜTLER (Devamı)

- Verilen TRİK'ler (Devamı)

Grup'un verilen TRİK'lerine ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen teminat mektupları	51.342.560	178.591.379
Toplam	51.342.560	178.591.379

Grup'un kredileri için vermiş olduğu kefaleti bulunmamaktadır. (31.12.2025: Yoktur)

- Alınan TRİK'ler

Grup'un alınan TRİK'lerine ilişkin detay bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan teminat mektupları	51.460.000	39.669.666
Toplam	51.460.000	39.669.666

Alınan teminat mektupları Grup'un ticari alacakları için bayilerden ve müşterilerden almış olduğu teminat tutarlarından oluşmaktadır.

NOT 26 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	11.930.204	14.473.680
Personele borçlar	38.304.905	39.551.803
Toplam	50.235.109	54.025.483

NOT 27 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- Diğer Dönen Varlıklar

Grup'un diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	15.406.329	17.140.661
Diğer çeşitli dönen varlıklar	283.984	347.493
Toplam	15.690.313	17.488.154

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

- Ödenmiş Sermaye

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25.03.2021 tarihli ve 15/469 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2025-2029 yılları arasında geçerlidir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 119.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL itibari değerde 119.000.000 paya bölünmüş olup bunların; 23.625.000 adedi (A) grubu nama yazılı, 95.375.000 adedi (B) grubu ve hamiline yazılıdır (31 Aralık 2025: 119.000.000 TL, 119.000.000 adet pay, 1 TL itibari değer, 23.625.000 adedi (A) grubu nama yazılı, 95.375.000 adedi (B) grubu ve hamiline yazılı). (A) grubu payların Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı, genel kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazı vardır. (B) grubu hamiline yazılı payların özel bir hak ve imtiyazı yoktur. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (beş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (bir) oy hakkı vardır.

	30.09.2026				31.12.2025			
Hissedarlar	Hisse oranı (%)	A Grubu	B Grubu	Toplam (TL)	Hisse oranı (%)	A Grubu	B Grubu	Toplam (TL)
Atilla Sevinçli	56,38%	16.773.750	50.321.824	67.095.574	56,38%	16.773.750	50.321.824	67.095.574
Mert Sevinçli	23,03%	6.851.250	20.553.750	27.405.000	23,03%	6.851.250	20.553.750	27.405.000
Halka açık kısım	20,59%	--	24.499.426	24.499.426	20,59%	--	24.499.426	24.499.426
Toplam	100%	23.625.000	95.375.000	119.000.000	100%	23.625.000	95.375.000	119.000.000
Sermaye taahhütleri		--	--	--		--	--	--
Toplam ödenmiş sermaye				119.000.000				119.000.000

- Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Grup'un 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırladığı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, vergi usul kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30.09.2026	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında/zararlarında izlenen fark
Sermaye düzeltme farkları	378.237.125	1.002.499.079	(624.261.954)
Kardan kısıtlanmış yasal yedekler	192.568.463	292.267.072	(99.698.609)
Paylara ilişkin primler/iskontolar	499.263.357	869.970.050	(370.706.693)

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- Sermaye Düzetme Farkları

	30.09.2026	31.12.2025
Sermaye düzeltme farkları	1.002.499.079	1.002.499.079
Toplam	1.002.499.079	1.002.499.079

- Geri Alınmış Paylar

	30.09.2026	31.12.2025
Geri alınmış paylar (-)	(26.769.823)	(27.907.979)
Toplam	(26.769.823)	(27.907.979)

- Paylara İlişkin Primler/(Iskontolar)

	30.09.2026	31.12.2025
B Tipi hisse senedi ihraç primleri	895.022.602	895.022.602
Halka arz işlemlerine ait giderler	(25.052.552)	(25.052.552)
Toplam	869.970.050	869.970.050

Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayladığı izahname çerçevesinde Borsa Birincil Piyasa'da halka arzı gerçekleştirilen Şirket payları 02.07.2021 tarihinden itibaren "MEDTR" kodu ile Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

Grup'un kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderlerinin) detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	407.484.072	407.484.072
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(678.422)	(678.422)
Toplam	406.805.650	406.805.650

Maddi duran varlık yeniden değerlemelerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı	407.484.072	400.799.960
Yeniden değerleme artış / (azalış) etkisi	--	8.226.599
Ertelenmiş vergi etkisi	--	(1.542.487)
Net artış / (azalış)	407.484.072	407.484.072

NOT 28 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)

Grup'un diğer kapsamlı gelir veya giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Yabancı para çevrim farkları	146.234.006	147.389.610
Toplam	146.234.006	147.389.610

- Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un kardan kısıtlanmış yedeklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Yasal yedekler	292.267.072	292.267.072
Toplam	292.267.072	292.267.072

- Toplam Birikmiş Karlar / (Zararlar)

Grup'un toplam birikmiş karlar / (zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Birikmiş Karlar / (Zararlar)	786.191.088	813.838.282
Toplam	786.191.088	813.838.282

Geçmiş yıl karları/ (zararlarına) ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Açılış bakiyesi	813.838.282	745.144.547
Dönem net karı/(zararı)ndan transferler	(11.526.496)	119.486.603
Kar dağıtımı	(16.120.698)	(46.950.121)
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler	--	(3.842.746)
Kapanış bakiyesi	786.191.088	813.838.282

NOT 29 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un hasılat ve satışların maliyeti tutarlarının 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	685.386.621	953.073.437	249.235.096	284.442.983
Yurtdışı satışlar	1.530.838.212	1.633.261.883	531.426.866	551.138.927
Diğer satışlar	18.635.809	8.303.666	17.733.531	6.600.437
	2.234.860.642	2.594.638.986	798.395.493	842.182.347
Satıştan iadeler (-)	(1.187.188)	(153.627)	(617.586)	(61.309)
Satış iskontoları (-)	(240.583)	(2.023.397)	(78.468)	(1.143.264)
Satış Gelirleri (net)	2.233.432.871	2.592.461.962	797.699.439	840.977.773
Satılan mamuller maliyeti (-)	(1.251.032.985)	(1.307.526.841)	(429.295.058)	(427.483.458)
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(155.093.904)	(414.817.299)	(48.279.749)	(141.183.177)
Satılan hizmet maliyeti (-)	(30.327.750)	(41.800.095)	(9.417.896)	(14.127.348)
Diğer satışların maliyeti (-)	(2.427.820)	(9.106.088)	(74.826)	(1.493.804)
Satışların maliyeti	(1.438.882.459)	(1.773.250.323)	(487.067.530)	(584.287.787)
Brüt Kar/(Zarar)	794.550.412	819.211.639	310.631.909	256.689.987

NOT 30 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 31 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Grup'un genel yönetim ve pazarlama giderleri aşağıda sunulmuştur;

	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 (-)	(342.579.247)	(328.677.901)	(107.370.413)	(97.351.515)
Pazarlama giderleri (-)	(274.845.551)	(332.049.067)	(86.929.778)	(125.227.904)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(26.744.992)	(26.403.299)	(7.928.615)	(4.313.049)
Toplam	(644.169.790)	(687.130.267)	(202.228.807)	(226.892.467)

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 (-)	(171.548.108)	(166.207.463)	(55.710.823)	(46.180.443)
Amortisman gideri (-)	(44.841.377)	(37.201.791)	(14.647.675)	(12.489.036)
Vergi, resim, harç ve hukuk giderleri (-)	(22.599.991)	(18.421.075)	(8.398.630)	(8.268.540)
Kullanılmamış İzin karşılığı (-)	(8.271.078)	(5.729.184)	4.421.967	460.288
Ofis kırtasiye giderleri (-)	(16.944.713)	(17.769.198)	(5.900.642)	(5.163.219)
Elektrik, LPG, doğalgaz giderleri (-)	(16.931.899)	(20.577.821)	(6.786.571)	(8.967.423)
Danışmanlık giderleri (-)	(11.919.884)	(13.328.817)	(4.508.640)	(5.553.825)
Bakım onarım gideri (-)	(8.176.201)	(13.407.171)	(1.812.568)	(3.869.261)
Kıdem tazminatı karşılığı (-)	(7.984.589)	(9.993.492)	(1.722.444)	527.358
Seyahat giderleri (-)	(3.694.281)	(3.547.670)	(1.685.784)	(1.638.076)
Kira gideri (-)	(2.986.779)	(9.026.383)	(1.057.116)	(1.461.071)
Diğer (-)	(26.680.347)	(13.467.838)	(9.561.488)	(4.748.267)
Toplam	(342.579.247)	(328.677.901)	(107.370.413)	(97.351.515)

Pazarlama 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 (-)	(105.388.108)	(131.115.450)	(31.476.264)	(38.145.113)
Nakliye haberleşme ve depolama giderleri (-)	(54.645.591)	(73.783.894)	(9.178.847)	(26.749.779)
Bakım, onarım giderleri (-)	(37.913.931)	(31.291.011)	(19.806.859)	(13.541.479)
Amortisman gideri (-)	(20.670.983)	(15.168.794)	(7.387.853)	(5.450.150)
İhracat ve komisyon giderleri (-)	(17.194.256)	(30.635.472)	(6.540.673)	(24.535.092)
İhale katılım giderleri (-)	(8.432.130)	(18.359.695)	(1.974.655)	(5.659.572)
Seyahat giderleri (-)	(8.788.626)	(10.807.190)	(3.168.656)	(3.809.429)
Fuar ve sergi giderleri (-)	(3.494.817)	(4.393.651)	124.061	(1.227.333)
Vergi, resim ve harçlar (-)	(720.611)	(586.385)	(282.434)	(240.868)
Diğer (-)	(17.596.499)	(15.907.525)	(7.237.597)	(5.869.088)
Toplam	(274.845.551)	(332.049.067)	(86.929.778)	(125.227.904)

NOT 31 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

Araştırma ve geliştirme 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
Proje giderleri (-)	(26.744.992)	(26.403.299)	(7.928.615)	(4.313.049)
Toplam	(26.744.992)	(26.403.299)	(7.928.615)	(4.313.049)

NOT 32 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirler 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
Kur farkı gelirleri	51.020.013	109.313.878	26.534.790	12.613.078
Reeskont faiz gelirleri	11.917.212	31.594.667	(888.898)	4.964.977
Yurt dışı hizmet gelirleri	8.950.091	15.721.910	(4.728.284)	5.158.321
Servis revizyon, kabin ve kira gelirleri	4.058.000	4.811.487	1.316.890	1.578.638
Teşvik gelirleri	--	235.487	--	77.263
Konusu kalmayan karşılıklar	5.150.977	244.686	4.370.160	63.456
Diğer	8.412.967	7.161.761	2.124.090	2.560.116
Toplam	89.509.261	169.083.875	28.728.748	27.015.848

Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderleri 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
Kur farkı giderleri (-)	(95.622.582)	(126.756.561)	(49.488.736)	(25.485.900)
Reeskont faiz giderleri (-)	(12.216.797)	(23.619.851)	(1.680.889)	(3.822.799)
Karşılık giderleri (-)	(1.979.555)	(2.835.072)	624.832	(228.486)
Çalışmayan kısım giderleri (-)	(18.405.871)	(19.739.737)	(3.459.103)	(5.592.349)
Vergi, resim, harç giderleri (-)	--	(13.192.103)	--	(13.192.103)
Diğer (-)	(594.077)	(4.214.994)	(85.851)	(1.279.057)
Toplam	(128.818.882)	(190.358.318)	(54.089.747)	(49.600.694)

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

- Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Grup'un yatırım faaliyetlerinden gelirleri 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
Maddi duran varlık satış karları	24.529.353	12.859.059	13.106.115	8.168.956
Menkul kıymet satış karları	1.836	125.828.643	(55)	125.828.643
Toplam	24.531.189	138.687.702	13.106.060	133.997.599

NOT 33 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER) (Devamı)

- Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Grup'un yatırım faaliyetlerinden giderleri 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
Menkul kıymet satış zararları (-)	(314.815)	--	(111.688)	--
Toplam	(314.815)	--	(111.688)	--

- TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü

TFRS-9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazanç / (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri 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
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları(zararları)	(136.048)	(1.032.146)	125.862	(251.812)
Toplam	(136.048)	(1.032.146)	125.862	(251.812)

- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının karlarından / (zararlarından) payları 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
S&Mohr İplik Fabrikaları A.Ş. (Not 4)	(5.032.381)	(24.442.853)	(2.388.455)	(2.015.649)
Toplam	(5.032.381)	(24.442.853)	(2.388.455)	(2.015.649)

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

- Amortisman İtfa Giderleri

Grup'un amortisman giderlerinin fonksiyon esasına göre sınıflaması 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
Satılan malın maliyeti (-)	(103.799.190)	(103.511.413)	(36.675.561)	(34.856.564)
Genel yönetim giderleri (-) [1]	(44.841.377)	(37.201.791)	(14.647.675)	(12.489.036)
Pazarlama giderleri (-) [1]	(20.670.983)	(15.168.794)	(7.387.853)	(5.450.150)
Toplam	(169.311.550)	(155.881.998)	(58.711.089)	(52.795.749)

NOT 34 – FONKSİYON ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER (Devamı)

- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin giderlerin fonksiyon esasına göre sınıflaması 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 (-)	(16.255.667)	(15.722.677)	2.699.523	987.645
Toplam	(16.255.667)	(15.722.677)	2.699.523	987.645

NOT 35 – FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

- Finansman Gelirleri

Grup'un finansman gelirleri 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
Finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri	49.601.364	88.674.866	15.263.842	23.106.995
Faiz gelirleri	58.015.623	47.977.939	25.274.848	15.994.995
Toplam	107.616.987	136.652.806	40.538.689	39.101.990

- Finansman Giderleri

Grup'un finansman giderleri 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
Kur farkı giderleri (-)	(382.101)	(2.515.309)	(71.786)	(86.961)
Faiz giderleri (-)	(9.544.014)	(17.946.498)	(3.182.665)	(4.546.840)
Banka giderleri (-)	(275.007)	(235.100)	(12.775)	(59.352)
Teminat mektubu komisyonları (-)	(338.658)	(404.516)	(113.582)	(129.209)
Toplam	(10.539.780)	(21.101.422)	(3.380.807)	(4.822.362)

NOT 36 – 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
Yabancı para çevrim farkları	(1.155.604)	52.334.498	(17.067.846)	5.712.240
Toplam	(1.155.604)	52.334.498	(17.067.846)	5.712.240

NOT 37 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)

- Ertelenmiş Vergi

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. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2025 ve 2026 yılları için kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2025 ve 2026 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır.

	30.09.2026		31.12.2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılıkları	48.742.311	12.185.578	50.668.918	12.667.230
Kullanılmamış izin karşılıkları	28.058.938	7.014.734	24.599.743	6.149.936
Alacak karşılıkları	112.476	28.119	1.485.221	371.305
Dava karşılıkları	3.599.624	899.906	5.034.670	1.258.668
Kur farkı-faiz düzeltmeleri	125.475	31.369	121.314	30.328
Alacak reeskontu	4.830.608	1.207.652	2.934.728	733.682
Beklenen kredi zararları	6.441.863	1.610.466	7.839.222	1.959.806
Kullanım hakkı varlıkları	2.841.316	710.329	2.580.181	645.045
Stok değer düşüklüğü karşılıkları	628.337	157.084	5.279.582	1.319.896
İndirimli Kurumlar Vergisi	--	--	28.208.486	28.208.486
Ertelenen vergi varlıkları	95.380.948	23.845.237	128.752.067	53.344.381
Ertelenen vergi yükümlülüğü:				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(241.869.445)	(60.467.361)	(305.356.642)	(76.339.160)
Maddi duran varlıklar gerçeğe uygun değer artışı (arsa ve binalar)	(160.813.051)	(29.803.195)	(199.918.521)	(37.050.542)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışları ve satış kazançları	(64.994.081)	(16.248.520)	(80.798.918)	(20.199.730)
Borç reeskontu	(3.504.023)	(876.006)	(2.018.904)	(504.726)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(471.180.601)	(107.395.082)	(588.092.985)	(134.094.158)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(83.549.846)		(80.749.776)

NOT 38 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)

- Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'dir (31 Aralık 2025: %25).

Grup'un kar veya zarar tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) 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
Cari dönem vergi geliri (gideri)	(18.299.634)	(13.167.177)	(9.218.704)	(2.066.894)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	(2.800.069)	(103.162.330)	(28.435.352)	(28.273.209)
Toplam	(21.099.703)	(116.329.507)	(37.654.055)	(30.340.103)

Grup'un bilançoda yer alan vergi alacak / (yükümlülüklerinin) detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(18.299.634)	(18.504.483)
Dönem karından peşin ödenen vergi (-)	10.948.296	17.472.575
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar / (yükümlülükler)	(7.351.338)	(1.031.909)

NOT 39 – PAY BAŞINA KAZANÇ

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
Hissedarlara ait net kar/zarar	(72.221.661)	(103.348.106)	9.434.808	32.490.473
Azınlık paylarına ait net dönem kar/(zararı)	1.185.242	(6.204.972)	295.753	(1.127.299)
Ana ortaklığa ait son dönem karı	(73.406.903)	(97.143.134)	9.139.056	33.617.773
Çıkarılmış pay adedi	119.000.000	119.000.000	119.000.000	119.000.000
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	(0,62)	(0,82)	0,08	0,28
Sulandırılmış pay başına kazanç (TL)	(0,62)	(0,82)	0,08	0,28

NOT 40 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 41 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur).

NOT 42 – 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: 32) ve finansman gelirleri/(giderleri) (Not: 35) hesaplarında gösterilmiştir.

NOT 43 – 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.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 23 Kasım 2023 tarihli yayımlanan duyuru ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR

- Finansal Borçlar

Grup'un finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Banka kredileri	7.819.150	19.154.550
Kullanım hakkı yükümlülükleri	3.001.815	3.415.613
Kullanım hakkı yükümlülükleri-ilişkili taraflardan (Not 6)	7.558.629	8.600.063
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	18.379.594	31.170.226
Banka kredileri	--	6.660.556
Kullanım hakkı yükümlülükleri	1.691.648	3.001.373
Kullanım hakkı yükümlülükleri-ilişkili taraflardan (Not 6)	4.257.438	7.553.674
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	5.949.086	17.215.603
Toplam finansal borçlar	24.328.680	48.385.829

Grup'un banka kredileri TL, USD ve Avro cinsinden olup, TL krediler için faiz oranı %45-%55 arasındadır. Yabancı para değişken faizli krediler için faiz oranı %5,50-%8,50 arasındadır. (31 Aralık 2025: TL krediler için %45-%55 arası, yabancı para değişken faizli krediler için %5,50-%8,50 arasında)

Grup'un banka kredilerine karşılık verilmiş olan teminat/kefalet bilgilerine Not 25'de yer verilmiştir. Yabancı para cinsinden finansal borçlara ilişkin bilgilere Not 45'de yer verilmiştir.

NOT 44 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

- Finansal Borçlar (Devamı)

Grup'un uzun vadeli finansal borçlarının yaşlandırması aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	2.442.242	10.710.565
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	1.755.068	2.910.456
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	1.261.244	2.091.540
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	490.532	1.503.042
Toplam	5.949.086	17.215.603

- Finansal Yatırımlar

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Eurobond hesapları (1)	--	54.028.122
Fon hesapları	1.573.043	33.564.549
Toplam	1.573.043	87.592.671

1) Eurobond hesapları, TL ve ABD Dolar'ı cinsinden olup vadesi 1 yıla kadardır. Faiz oranı %4,50-%8,00 arasındadır.

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

- Finansal Araçlar Faiz Oranı Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup'un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

	Defter Değeri	Defter Değeri
	30.09.2026	31.12.2025
Sabit faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	23.385.005	45.187.003
Finansal varlıklar	1.573.043	87.592.671
Toplam	24.958.048	132.779.673
Değişken faizli araçlar		
Finansal yükümlülükler	943.675	3.198.826
Toplam	943.675	3.198.826

- Finansal Araçlar Kredi Riski

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

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Finansal Araçlar Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	Mevduat	Toplam
30.09.2026						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	4.262.569	767.451.409	--	27.078.441	543.492.499	1.342.284.918
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	51.460.000	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.262.569	767.451.409	--	27.078.441	543.492.499	1.342.284.918
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	--	394.051	--	--	--	394.051
- değer düşüklüğü	--	(394.051)	--	--	--	(394.051)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--
31.12.2025						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	2.971.178	942.988.665	--	50.312.034	441.341.539	1.437.613.416
- Azami riskin teminat ile güvence altına altınmış kısmı	--	39.669.666	--	--	--	--
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.971.178	942.988.665	--	50.312.034	441.341.539	1.437.613.416
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	--	1.835.267	--	--	--	1.835.267
- değer düşüklüğü	--	(1.835.267)	--	--	--	(1.835.267)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Finansal Araçlar Likidite Riski

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

Grup'un likidite riskini gösteren tablolar aşağıdadır;

30.09.2026	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	487.673.936	513.350.546	(491.500.543)	(8.485.292)	(6.431.737)	(4.703.400)	(2.229.573)
Finansal borçlar	24.328.680	50.005.290	(28.155.287)	(8.485.292)	(6.431.737)	(4.703.400)	(2.229.573)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	50.235.109	50.235.109	(50.235.109)	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	413.110.147	413.110.147	(413.110.147)	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	487.673.936	513.350.546	(491.500.543)	(8.485.292)	(6.431.737)	(4.703.400)	(2.229.573)

31.12.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit akışı	0-1 Yıl	1-2 yıl	2-3 yıl	3-4 yıl	4-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	634.050.298	664.287.048	(628.346.541)	(17.826.854)	(8.417.697)	(6.145.020)	(3.550.936)
Finansal borçlar	48.385.829	78.622.580	(42.682.073)	(17.826.854)	(8.417.697)	(6.145.020)	(3.550.936)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	54.025.483	54.025.483	(54.025.483)	--	--	--	--
Ticari ve diğer borçlar	531.638.986	531.638.986	(531.638.986)	--	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--	--	--	--
Toplam	634.050.298	664.287.048	(628.346.541)	(17.826.854)	(8.417.697)	(6.145.020)	(3.550.936)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski

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

	30.09.2026				31.12.2025			
	TRY Karşılığı Fonksiyonel Para Birimi	USD	Avro	GBP	TRY Karşılığı Fonksiyonel Para Birimi	USD	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	6.961.882	4.240	121.680	--	10.236.217	16.929	188.504	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar(Kasa Banka Hesapları Dahil)	113.401.314	653.945	1.456.843	8.433	31.254.083	150.229	480.868	8.701
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	25.920.541	411.929	96.564	6.367	34.418.520	544.932	206.576	11.053
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	146.283.738	1.070.113	1.675.087	14.800	75.908.820	712.090	875.948	20.628
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)	146.283.738	1.070.113	1.675.087	14.800				
10. Ticari Borçlar	250.199.364	2.221.047	2.550.177	--	315.443.315	3.263.812	3.479.439	--
11. Finansal Yükümlülükler	943.675	--	17.000	--	1.066.275	--	21.134	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	30.639.260	266.654	316.993	--	14.778.111	115.807	194.524	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler(10+11+12)	281.782.299	2.487.701	2.884.170	--	331.287.701	3.379.618	3.695.097	
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	-	--	--	--	2.132.551	--	42.268	50
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	2.132.551	--	42.268	--
18. Toplam Yükümlülükler(13+17)	281.782.299	2.487.701	2.884.170	-	333.420.252	3.379.618	3.737.365	--
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)	(135.498.562)	(1.417.588)	(1.209.083)	14.800	(257.511.432)	(2.667.528)	(2.861.418)	20.628
21.Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(135.498.562)	(1.417.588)	(1.209.083)	14.800	(257.511.432)	(2.667.528)	(2.861.418)	20.628
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--	--	--	--	--

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Finansal Araçlar Döviz Kuru Riski (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	(6.933.863)	6.933.863	(6.933.863)	6.933.863
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(6.933.863)	6.933.863	(6.933.863)	6.933.863
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(6.711.653)	6.711.653	(6.711.653)	6.711.653
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.711.653)	6.711.653	(6.711.653)	6.711.653
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	95.660	(95.660)	95.660	(95.660)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	95.660	(95.660)	95.660	(95.660)
TOPLAM (3+6+9)	(13.549.856)	13.549.856	(13.549.856)	13.549.856

31.12.2025				
ABD Doları kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(11.433.640)	11.433.640	(11.433.640)	11.433.640
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(11.433.640)	11.433.640	(11.433.640)	11.433.640
Avro kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(14.436.767)	14.436.767	(14.436.767)	14.436.767
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(14.436.767)	14.436.767	(14.436.767)	14.436.767
Diğer döviz kurlarının ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	119.264	(119.264)	119.264	(119.264)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	119.264	(119.264)	119.264	(119.264)
TOPLAM (3+6+9)	(25.751.143)	25.751.143	(25.751.143)	25.751.143

Konsolide 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 farkı karı / zararı sonucu net zarar ABD Doları için 6.933.863 TL, Avro için 6.711.653 TL, GBP için 95.660 TL daha yüksek / düşük olacaktı. (31 Aralık 2025: ABD Doları için 11.433.640 TL, Avro için 14.436.767 TL, GBP için 119.264 TL)

NOT 45 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Finansal Borçlar	7.819.150	25.815.107
Kullanım hakkı yükümlülükleri	16.509.530	22.570.722
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(546.224.930)	(392.785.162)
Eksi: Finansal Yatırımlar	(1.573.043)	(87.592.671)
Net Borç	(523.469.293)	(431.992.004)
Toplam Özkaynak	3.553.431.517	3.641.791.323
Borç/ Özsermaye Oranı	(0,15)	(0,12)

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

- Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal borçlar

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

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

- Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri.

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilecek en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve Grup özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri.

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir;

			30.09.2026
Maddi Duran Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Arsalar (Not 13) (1)	--	260.547.607	--
Binalar (Not 13) (1)	--	926.555.537	--
Toplam	--	1.187.103.145	--

(1) Gerçeğe uygun değer tespitinde "Pazar Değeri" kullanılmıştır.

			31.12.2025
Maddi Duran Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Arsalar (Not 13)	--	249.753.552	--
Binalar (Not 13)	--	938.782.454	--
Toplam	--	1.188.536.007	--

			30.09.2026
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Arsalar (Not 12) (1)	--	87.071.871	--
Toplam	--	87.071.871	--

			31.12.2025
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Arsalar (Not 12)	--	87.071.871	--
Toplam	--	87.071.871	--

(1) Gerçeğe uygun değer tespitinde "Pazar Değeri" kullanılmıştır.

NOT 46 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

- Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (Devamı)

			30.09.2026
Finansal Yatırımlar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Vadeli mevduatlar (Not 44)	--	--	--
Fon hesapları (Not 44)	--	1.573.043	--
Toplam	--	1.573.043	--

			31.12.2025
Finansal Yatırımlar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Eurobond hesapları (Not 44)	--	54.028.122	--
Fon hesapları (Not 44)	--	33.564.549	--
Toplam	--	87.592.671	--

NOT 47 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup, markalaşma stratejileri doğrultusunda, T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından yürütülen TURQUALITY Marka Destek Programı kapsamına alınmaya hak kazanmıştır. TURQUALITY Programı, Türk markalarının uluslararası pazarlarda sürdürülebilir büyüme sağlamalarını, küresel rekabet güçlerini artırmalarını ve güçlü markalar olarak konumlanmalarını destekleyen kapsamlı bir devlet destek programıdır.

Grup, program kapsamında uluslararası pazarlardaki marka bilinirliğini artırmaya, dağıtım ağını güçlendirmeye ve küresel pazarlardaki konumunu geliştirmeye yönelik faaliyetlerini sürdürmeyi hedeflemektedir.

Grup'un TURQUALITY Programı kapsamına alınması uluslararası büyüme stratejisine ve orta ve uzun vadeli hedeflerine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

NOT 48 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

NOT 49 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal raporlarını Türk Lirası olarak, Türk Ticaret Kanunu, Türk Vergi Mevzuatına ve Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planına uygun olarak tutmaktadır. Bu finansal tablolar vergi amacıyla hazırlanmaktadır ve ileriki dönemlerde de hazırlanmaya devam edecektir.

Grup finansal tablolarını, belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde 31 Aralık 2018 ve sonrası dönemler için 31 Aralık 2017 tarihli bilgiler ile karşılaştırmalı olarak TMS'ye uygun hazırlamıştır. Bu finansal tabloların hazırlanması için Grup'un TMS geçiş tarihi olan 1 Ocak 2017 tarihli açılış finansal tabloları TMS'ye çevrilmiştir.

NOT 50 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
A) Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(243.107.644)	(291.054.413)	(66.525.371)	(81.925.549)
Stoklar [1]	852.916	2.429.265	(14.516.301)	6.637.174
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli) [2]	3.786.409	(1.886.290)	555.264	(987.397)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5.108.960	14.248.829	1.148.859	(804.122)
Yatırım amaçlı Gayrimenkuller	17.031.871	17.648.120	3.900.167	5.208.037
Kullanım Hakkı Varlıkları [3]	11.379.935	--	2.605.918	--
Maddi Duran Varlıklar [3]	379.845.564	390.757.813	91.328.313	117.975.392
Maddi Olmayan Duran Varlıklar 3	19.442.824	2.543.235	2.235.423	409.856
Ödenmiş Sermaye	(219.373.112)	(227.372.663)	(50.234.747)	(67.098.661)
Emisyon Primi	(170.172.264)	(176.377.681)	(38.968.133)	(52.076.858)
Kar payları	2.670.630	--	2.670.630	--
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	(79.706.752)	(81.258.162)	(18.252.230)	(23.979.637)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	132.703	475.361	30.387	140.281
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(214.107.328)	(232.262.241)	(49.028.922)	(67.349.613)
B) Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(35.210.467)	(35.535.202)	(17.317.530)	(28.466.314)
Hasılat	(152.533.777)	(197.272.959)	(86.640.074)	(124.435.859)
Satışların maliyeti	96.536.901	121.974.486	53.402.639	73.452.002
Faaliyet Giderleri	40.001.309	44.768.058	21.598.027	25.778.758
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler	(670.710)	549.358	(413.403)	537.495
Finansman Gelir / Giderleri	(2.748.966)	(5.554.145)	(1.647.735)	(3.798.709)
Ertelenmiş Vergi	(15.795.224)	--	(3.616.983)	--
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (A+B)	(278.318.111)	(326.589.615)	(83.842.901)	(110.391.863)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	(278.318.111)	(326.589.615)	(83.842.901)	(110.391.863)

1) Stoklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı satışların maliyetine ilişkin tutarı da içermektedir. Satışların maliyetine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

2) Peşin ödenmiş giderlere ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

3) Maddi duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

NOT 51 – BİREYSEL FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

NOT 52 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Bankalardaki nakit	543.492.499	391.986.541
-Vadesiz mevduat	114.004.076	73.758.469
-Vadeli mevduat	429.488.424	318.228.072
Vadesiz alınan senetler	2.732.431	798.621
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	546.224.930	392.785.162

Grup'un banka mevduatları üzerinde herhangi bir kısıtlama, blokaj bulunmamaktadır. Grup'un banka mevduatları vadeli ve vadesiz mevduat hesaplarından oluşmaktadır, vadeli hesaplara işletilen faiz 90 günden az olup faiz oranı %36,50-%38,50 arasındadır.

NOT 53 – ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Not 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kar/zararlar hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.
