**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

**ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA**
**İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU**

**Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

**Yönetim Kurulu'na**

**Giriş**

Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Eylül 2026 tarihli ilişikteki ara dönem finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

**Sınırlı Denetimin Kapsamı**

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi''ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

**Sonuç**

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş.

Akın Dere
Sorumlu Denetçi

Ankara, 7 Kasım 2026

**İÇİNDEKİLER** **Sayfa**


**ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU** 1 – 2

**ARA DÖNEM KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU** 3

**ARA DÖNEM NAKİT AKIŞ TABLOSU** 4

**ARA DÖNEM ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU** 5

**ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

| | | |
|---|---|---|
| NOT 1 | ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 6 |
| NOT 2 | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6 – 21 |
| NOT 3 | BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 22 |
| NOT 4 | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 22 |
| NOT 5 | FİNANSAL YATIRIMLAR | 22 |
| NOT 6 | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 23 |
| NOT 7 | TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR | 24 |
| NOT 8 | DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR | 25 |
| NOT 9 | STOKLAR | 25 |
| NOT 10 | PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER | 25-26 |
| NOT 11 | DİĞER VARLIKLAR | 26 |
| NOT 12 | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 27 |
| NOT 13 | MADDİ DURAN VARLIKLAR | 28-29 |
| NOT 14 | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 30 |
| NOT 15 | BORÇLANMALAR | 31 |
| NOT 16 | ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ KARŞILIKLAR | 32 |
| NOT 17 | ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR | 33 |
| NOT 18 | KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 33-34 |
| NOT 19 | ÖZKAYNAKLAR | 35-36 |
| NOT 20 | HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 36 |
| NOT 21 | FAALİYET GİDERLERİ | 37 |
| NOT 22 | ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 38 |
| NOT 23 | YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER | 38 |
| NOT 24 | FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ | 38-39 |
| NOT 25 | NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR | 39 |
| NOT 26 | GELİR VERGİLERİ | 40-41 |
| NOT 27 | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 42-47 |
| NOT 28 | RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 47 |

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30 EYLÜL 2026 TARİHLİ**
**ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

| | Dipnot No | Cari Dönem<br>*Sınırlı Denetimden Geçmiş* | Önceki Dönem<br>*Bağımsız Denetimden Geçmiş* |
|---|---|---|---|
| **Finansal Tablo Türü** | | **Solo** | **Solo** |
| **Dönem** | | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen Varlıklar** | | **3.830.693.422** | **3.752.127.376** |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 4 | 378.038.658 | 615.003.995 |
| Ticari Alacaklar | | 1.455.506.290 | 1.411.991.568 |
| *- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar* | *6* | *35.010* | *137.199* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar* | *7* | *1.455.471.280* | *1.411.854.369* |
| Diğer Alacaklar | | 25.335.862 | 34.354.213 |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* | *8* | *25.335.862* | *34.354.213* |
| Stoklar | 9 | 1.770.188.525 | 1.441.079.854 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 10 | 45.765.693 | 29.806.262 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | 11 | 256.854 | 43.852.958 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 11 | 155.601.540 | 176.038.526 |
| **Duran Varlıklar** | | **2.347.526.534** | **2.421.483.483** |
| Finansal Yatırımlar | 5 | 1.561.340 | 9.549.080 |
| Diğer Alacaklar | | 19.406 | 19.406 |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* | *8* | *19.406* | *19.406* |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 12 | 136.431.929 | 136.431.929 |
| Maddi Duran Varlıklar | 13 | 2.207.967.204 | 2.274.704.454 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 14 | 1.546.655 | 778.614 |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **6.178.219.956** | **6.173.610.859** |

*İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**30 EYLÜL 2026 TARİHLİ**
**ARA DÖNEM FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

| | Dipnot No | Cari Dönem<br>*Sınırlı Denetimden Geçmiş* | Önceki Dönem<br>*Bağımsız Denetimden Geçmiş* |
|---|---|---|---|
| **Finansal Tablo Türü** | | **Solo** | **Solo** |
| **Dönem** | | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
| **KAYNAKLAR** | | | |
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | **1.550.835.863** | **1.371.800.847** |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | | 1.300.249.489 | 1.042.040.095 |
| *- Banka Kredileri* | *15* | *1.300.249.489* | *1.042.040.095* |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 15 | 14.854.577 | 19.777.237 |
| Ticari Borçlar | | 121.999.271 | 125.855.594 |
| *- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar* | 6 | *19.800* | *28.285* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar* | *7* | *121.979.471* | *125.827.309* |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 17 | 17.262.068 | 16.741.183 |
| Diğer Borçlar | | 616.359 | 266.177 |
| *- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar* | *6* | *154.924* | *136.617* |
| *- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar* | *8* | *461.435* | *129.560* |
| Ertelenmiş Gelirler | 10 | 19.684.448 | 39.797.207 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 6.043.385 | 6.403.964 |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar* | *16* | *5.574.985* | *6.007.797* |
| *- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar* | *18* | *468.400* | *396.167* |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 18 | 70.126.266 | 120.919.390 |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | **451.321.127** | **426.425.765** |
| Ertelenmiş Gelirler | 10 | 7.418.473 | - |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | | 31.377.072 | 37.864.174 |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar* | *16* | *31.377.072* | *37.864.174* |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 26 | 412.525.582 | 388.561.591 |
| **Özkaynaklar** | 19 | **4.176.062.966** | **4.375.384.247** |
| Ödenmiş Sermaye | | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | | 859.110.499 | 859.110.499 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) | | 695.343.117 | 685.792.679 |
| *- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışlar (Azalışları)* | | *747.593.504* | *747.593.504* |
| *- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç (Kayıpları)* | | *(52.250.387)* | *(61.800.825)* |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | | 265.341.266 | 259.051.304 |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları | | 2.481.173.053 | 2.703.288.705 |
| Net Dönem Karı veya Zararı | | (144.904.969) | (151.858.940) |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **6.178.219.956** | **6.173.610.859** |

*İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

| | | Cari Dönem | | Önceki Dönem | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Dipnot No | *Sınırlı Denetimden Geçmiş* | | *Sınırlı Denetimden Geçmiş* | |
| **Finansal Tablo Türü** | | **Solo** | **Solo** | **Solo** | **Solo** |
| **Dönem** | | **1 Ocak – 30 Eylül 2026** | **1 Temmuz – 30 Eylül 2026** | **1 Ocak – 30 Eylül 2025** | **1 Temmuz – 30 Eylül 2025** |
| Hasılat | 20 | 4.650.867.675 | 1.635.414.544 | 5.173.177.167 | 1.886.702.434 |
| Satışların Maliyeti | 20 | (4.177.130.739) | (1.510.122.853) | (4.579.619.343) | (1.643.199.392) |
| **BRÜT KAR** | | **473.736.936** | **125.291.691** | **593.557.824** | **243.503.042** |
| Genel Yönetim Giderleri | 21 | (49.628.481) | (14.873.746) | (49.454.088) | (13.958.772) |
| Pazarlama Giderleri | 21 | (354.194.222) | (125.661.283) | (372.751.731) | (132.197.100) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 22 | 637.950.046 | 238.985.723 | 526.395.020 | 187.769.567 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 22 | (127.772.570) | (24.666.784) | (124.553.926) | (31.575.949) |
| **ESAS FAALİYET KARI** | | **580.091.709** | **199.075.601** | **573.193.099** | **253.540.788** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | 23 | (10.376.119) | (263.048) | (804.976) | (804.976) |
| **FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI** | | **569.715.590** | **198.812.553** | **572.388.123** | **252.735.812** |
| Finansman Gelirleri | 24 | 47.865.267 | 19.693.937 | 125.110.900 | 24.772.940 |
| Finansman Giderleri | 24 | (270.955.840) | (109.922.409) | (461.140.335) | (118.101.836) |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) | 25 | (392.414.481) | (72.949.384) | (404.137.712) | (63.191.726) |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)** | | **(45.789.464)** | **35.634.697** | **(167.779.024)** | **96.215.190** |
| **Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri** | | **(99.115.505)** | **(16.806.593)** | **(48.191.235)** | **(55.667.060)** |
| Dönem Vergi Gideri / Geliri | 26 | (76.515.862) | (18.608.229) | (47.031.374) | (41.016.890) |
| Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri | 26 | (22.599.643) | 1.801.636 | (1.159.861) | (14.650.170) |
| **DÖNEM KARI (ZARARI)** | | **(144.904.969)** | **18.828.104** | **(215.970.259)** | **40.548.130** |
| **Dönem Karının (Zararının) Dağılımı** | | **(144.904.969)** | **18.828.104** | **(215.970.259)** | **40.548.130** |
| Ana Ortaklık Payları | 19 | (144.904.969) | 18.828.104 | (215.970.259) | 40.548.130 |
| **Pay başına kazanç / (kayıp)** | | | | | |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç | 19 | (7,25) | 0,94 | (10,80) | 2,03 |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)** | | **9.550.438** | **(4.231.830)** | **3.518.973** | **(2.224.523)** |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar** | | **10.914.786** | **(4.836.377)** | **4.691.965** | **(2.966.032)** |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 16 | 10.914.786 | (4.836.377) | 4.691.965 | (2.966.032) |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler** | | **(1.364.348)** | **604.547** | **(1.172.992)** | **741.509** |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 26 | (1.364.348) | 604.547 | (1.172.992) | 741.509 |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)** | | **(135.354.531)** | **14.596.274** | **(212.451.286)** | **38.323.607** |

*İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

| | Dipnot | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|---|---|---|---|
| | | *Sınırlı Denetimden Geçmiş* | *Sınırlı Denetimden Geçmiş* |
| **Finansal Tablo Türü** | **No** | **Solo** | **Solo** |
| **Dönem** | | **1 Ocak – 30 Eylül 2026** | **1 Ocak – 30 Eylül 2025** |
| **A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI** | | **(592.510.831)** | **(284.090.536)** |
| İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi sınıfları | | 4.264.149.937 | 4.063.172.254 |
| *Satılan mallardan ve hizmetlerden elde edilen nakit girişleri* | *7,20* | *4.242.145.940* | 4.034.695.094 |
| *Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirlerden nakit girişleri* | *24* | *22.003.997* | 28.477.160 |
| Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirlerden nakit giriş / çıkışları | | (4.677.280.539) | (4.630.264.491) |
| *Mal ve hizmetler için tedarikçilere yapılan ödemeler* | *7,20* | *(4.664.653.097)* | (4.467.785.284) |
| *Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderlerden nakit çıkışları* | *24* | *(12.627.442)* | (162.479.207) |
| **Faaliyetlerden net nakit akışları** | | **(413.130.602)** | **(567.092.237)** |
| Ödenen faiz ve kur farkları | 24 | (49.078.701) | (74.993.740) |
| Alınan faiz ve kur farkları | 24 | 36.803.784 | 78.343.427 |
| Vergi ödemeleri / iadeleri | 11,26 | (1.989.418) | (1.758.963) |
| Diğer nakit girişleri / çıkışları | | 45.222.740 | (4.382.743) |
| Parasal Kayıp/Kazanç | | (210.338.634) | 285.793.720 |
| **B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **(12.904.683)** | **(42.797.545)** |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 7.111.265 | 17.600.079 |
| *Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri* | *13* | *7.111.265* | *17.600.079* |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | | (20.015.948) | (60.397.624) |
| *Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları* | *13* | (18.660.834) | (59.973.559) |
| *Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları* | *14* | *(1.355.114)* | (424.065) |
| **C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **368.450.177** | **(117.542.346)** |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri | 15 | 1.157.612.670 | 924.613.901 |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 15 | (725.195.743) | (1.042.156.247) |
| Ödenen temettüler | | (63.966.750) | - |
| **YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C)** | | **(236.965.337)** | **(444.430.427)** |
| **D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ** | | **-** | **-** |
| **NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / AZALIŞ (A+B+C+D)** | | **(236.965.337)** | **(444.430.427)** |
| **E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | **4** | **615.003.995** | **893.802.744** |
| **DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)** | **4** | **378.038.658** | **449.372.317** |

*İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**
**1 OCAK –30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)*

| | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | | Birikmiş Karlar | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Dipnot No | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları | Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları) | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Özkaynaklar |
| **01.01.2025 İtibariyle Bakiyeler** | | **20.000.000** | **859.110.499** | **476.104.055** | **(60.753.818)** | **259.051.304** | **3.062.368.806** | **(359.080.101)** | **4.256.800.745** |
| Transferler | | - | - | - | - | - | (359.080.101) | 359.080.101 | - |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | | - | - | - | 3.518.973 | - | - | (215.970.259) | (212.451.286) |
| *- Dönem Karı (Zararı)* | | - | - | - | - | - | - | *(215.970.259)* | *(215.970.259)* |
| *- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)* | | - | - | - | *3.518.973* | - | - | - | *3.518.973* |
| **30.09.2025 İtibariyle Bakiyeler** | | **20.000.000** | **859.110.499** | **476.104.055** | **(57.234.845)** | **259.051.304** | **2.703.288.705** | **(215.970.259)** | **4.044.349.459** |
| | | | | | | | | | |
| **01.01.2026 İtibariyle Bakiyeler** | **19** | **20.000.000** | **859.110.499** | **747.593.504** | **(61.800.825)** | **259.051.304** | **2.703.288.705** | **(151.858.940)** | **4.375.384.247** |
| Transferler | | - | - | - | - | 6.289.962 | (158.148.902) | 151.858.940 | - |
| Toplam Kapsamlı Gelir (Gider) | | - | - | - | 9.550.438 | - | - | (144.904.969) | (135.354.531) |
| *- Dönem Karı (Zararı)* | | - | - | - | - | - | - | *(144.904.969)* | *(144.904.969)* |
| *- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)* | | - | - | - | *9.550.438* | - | - | - | *9.550.438* |
| Kar Payları | | - | - | - | - | - | (63.966.750) | - | (63.966.750) |
| **30.09.2026 İtibariyle Bakiyeler** | **19** | **20.000.000** | **859.110.499** | **747.593.504** | **(52.250.387)** | **265.341.266** | **2.481.173.053** | **(144.904.969)** | **4.176.062.966** |

*İlişikteki dipnotlar bu ara dönem finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.*

## DİPNOT 1- ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 2 Temmuz 1974 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu; düz dikişli, siyah, galvanizli, pe kaplı çelik boru, profil imalatı üretim ve satışıdır.

Şirket'in Kayseri ilinde; iki adet boru profil üretim tesisi bulunmaktadır. Boru profil üretim tesisinin bir tanesi Kayseri Serbest Bölgesi'nde yer almaktadır.

Şirket'in merkezi, "Anbar Mahallesi 895 Sokak No:9 Melikgazi/KAYSERİ" adresi olup, Şirket'in Ankara ve İstanbul illerinde irtibat büroları bulunmaktadır.

Şirket'in sermayesi 20.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 Kr olan 2.000.000.000 adet hisseden (1 TL=100 adet hisse) oluşmaktadır.

Bu hisse senedi grupları içinde 9. tertip A Grubu hisse senetlerine tasfiyeden ve kardan dağıtılabilir karın %10'u oranında öncelikli kar alma imtiyazı bulunmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'te; 325 personel çalışmaktadır (31 Aralık 2025: 329 personel).

## DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat ve mali mevzuat gereklerine göre Türk Lirası ("TL") olarak tutmaktadır.

Ara dönem finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

*Finansal Tabloların Onaylanması*

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, 7 Kasım 2026 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır.

**İşletmenin sürekliliği**

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

**Geçerli ve raporlama para birimi**

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

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)**

**Netleştirme/Mahsup**

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

**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 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından ilk 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve 16 Ocak 2025 tarihinde güncellenen "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

| Tarih | Endeks (*) | Düzeltme Katsayısı | Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı |
|---|---|---|---|
| 30 Eylül 2026 | 137,23 | 1,00000 | %158 |
| 31 Aralık 2025 | 110,39 | 1,24317 | %211 |
| 30 Eylül 2025 | 105,78 | 1,29732 | %222 |

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

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Finansal durum tablosu tarihi (30 Eylül 2026) itibarıyla 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.

## DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

**Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

• 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 kâra dahil edilmiştir.

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama 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 kâr 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.

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

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Karşılaştırmalı rakamlar

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

### 2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)**

**a) 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:**

**TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü**

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik 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 ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. 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 değişikliklerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

**TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) 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 Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;**

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

* TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;

* TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik rehber;

* TFRS 9 Finansal Araçlar;

* TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve

* TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)**

**b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

**TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar**

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

**TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

**TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar**

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

**TMS 21 - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim**

TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapılmıştır:

- Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken, finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TMS 21'in "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

**2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

**2.5 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 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 kârlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş kârlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Şirket, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında muhasebeleştirilen cari dönem kurumlar vergisi tutarının hesaplanmasında hata olduğunu tespit etmiştir. Söz konusu hata, "TMS 8 kapsamında "önceki dönem hatası" olarak değerlendirilmiş olup, finansal tablolar geriye dönük olarak düzeltilmiştir.

Bu kapsamda, 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ve kâr veya zarar tablosunda gerekli düzeltmeler yapılmış ve karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmiştir.

Yapılan düzeltmenin ilgili finansal tablo kalemleri üzerindeki etkisi aşağıda özetlenmiştir:

| **31 Aralık 2025** | **Daha Önce Raporlanan** | **Düzeltme** | **Yeniden Düzenlenmiş** |
|---|---|---|---|
| Dönem Vergi Gideri | (86.490.368) | 9.498.786 | (76.991.582) |
| Net Dönem Karı/Zararı | (161.357.726) | 9.498.786 | (151.858.940) |

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat**

Hasılat, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi, performans yükümlülüğünün tamamlanması ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim, komisyonların ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Şirket hasılatı aşağıdaki ana koşullara bağlı olarak kaydeder:

(a) Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
(b) Performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatının belirlenmesi,
(d) Performans yükümlülüklerinin fiyatlarının ayrıştırılması,
(e) Hasılatın performans yükümlülükleri yerine getirildiğinde kaydedilmesi.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Hasılat (Devamı)**

Şirket yalnızca aşağıdaki koşullar sağlandığında müşterilerinden elde ettiği hasılatı kaydeder:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi onayladıysa (yazılı, sözlü veya alışılagelmiş diğer iş yöntemleri ile) ve sözleşmede yer alan yükümlülüklerini yerine getireceklerini taahhüt etmişlerse,
(b) Şirket, sağlanan ürün veya hizmete ilişkin her iki tarafın da hak ve yükümlülüklerini tanımlayabiliyorsa
(c) Şirket, sağlanan ürün ve hizmetler için ödeme koşullarını belirleyebiliyorsa.
(d) Sözleşme ticari işlem niteliğindeyse,
(e) Şirket'in müşterilerine sağladığı mal ve hizmetler karşılığında ücretleri toplaması olasıdır.
(f) Bahsi geçen ücretin tahsil edilebilirliği değerlendirilirken şirket yalnızca müşterinin vade tarihindeki ödeyebilme kabiliyetini ve ödeme iradesini dikkate almalıdır.

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir. Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış, doğrudan öz sermaye hesap grubunda "yeniden değerleme fonu" adı altında mali tabloya alınır. Ancak, bir yeniden değerleme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak mali tablolara alınır. Yeniden değerleme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak mali tablolara alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerleme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerleme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

| Duran Varlık Cinsi | Tahmini Ekonomik Ömür |
|---|---|
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 5-20 Yıl |
| Binalar | 40 Yıl |
| Tesis Makine ve Cihazlar | 2-20 Yıl |
| Taşıtlar | 4-25 Yıl |
| Demirbaşlar | 2-50 Yıl |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 2-25 Yıl |

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, yeniden değerlenmiş tutar üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır.

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

**Finansal araçlar**

***(i) Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm***

Şirket, ticari alacakları ve borçlanma araçlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Şirket bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde muhasebeleştirmektedir.

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

***(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm***

*Finansal araçlar*

İlk defa finansal tablolara alınırken, bir finansal araç belirtilen şekilde sınıflandırılır; itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar, GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülenler- özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülenler.

Finansal araçlar ilk muhasebeleştirilmelerini müteakip, Şirket finansal varlıkların yönetimi için kullandığı işletme modelini değiştirmediği sürece yeniden sınıflandırılmaz.

Finansal varlıklar, Şirket, finansal varlıkları yönetmek için işletme modelini değiştirmediği sürece ilk muhasebeleştirilmesinden sonra yeniden sınıflandırılmaz. Bu durumda, etkilenen tüm finansal varlıklar, işletme modelindeki değişikliği izleyen ilk raporlama döneminin ilk gününde yeniden sınıflandırılır.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Finansal araçlar (Devamı)**

***(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)***

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

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

*Finansal varlıklar- İş modelinin değerlendirilmesi*

Şirket, iş modelinin varlıkların yönetilme şeklini ve yönetime sağlanan bilgiyi en iyi şekilde yansıtması amacıyla bir finansal varlığın portföy düzeyinde elde tutulma amacını değerlendirmektedir. Ele alınan bilgiler şunları içerir:

- Portföy için belirlenmiş politikalar ve hedefler ve bu politikaların uygulamada kullanılması. Bunlar, yönetimin stratejisinin, sözleşmeden kaynaklanan faiz gelirini elde etmeyi, belirli bir faiz oranından yararlanmayı devam ettirmeyi, finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmayı veya varlıkların satışı yoluyla nakit akışlarını gerçekleştirmeye odaklanıp odaklanmadığını içerir;
- İş modelinin amacı; günlük likidite ihtiyaçlarını yönetmek, belirli bir faiz getirisini devam ettirmek veya finansal varlıkların vadesini bu varlıkları fonlayan borçların vadesiyle uyumlaştırmak olabilir;
- İş modeli ve iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların performanslarının Şirket yönetimine nasıl raporlandığı;
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli;
- İşletme yöneticilerine verilen ilave ödemelerin nasıl belirlendiği (örneğin, ilave ödemelerin yönetilen varlıkların gerçeğe uygun değerine göre mi yoksa tahsil edilen sözleşmeye bağlı nakit akışlarına göre mi belirlendiği) ve önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılmaya uygun olmayan işlemlerde üçüncü taraflara devredilmesi, Şirket'in varlıklarını finansal tablolarında sürekli olarak muhasebeleştirmesiyle tutarlı olarak bu amaçla satış olarak kabul edilmez.

Alım satım amacıyla elde tutulan veya gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansı bu esasa göre değerlendirilen finansal varlıklar, GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

*Finansal varlıklar – Sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesi*

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Finansal araçlar (Devamı)**

***(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)***

Bu değerlendirme amacıyla, anapara, finansal varlığın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değeridir. Faiz; paranın zaman değeri, belirli bir zaman dilimine ilişkin anapara bakiyesine ait kredi riski, diğer temel borç verme risk ve maliyetleri (örneğin, likidite riski ve yönetim maliyetleri) ile kâr marjından oluşur.

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye bağlı nakit akışları olup olmadığının değerlendirilmesinde, Şirket sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alır. Bu değerlendirme, finansal varlığın bu koşulu yerine getirmeyecek şekilde sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştiren sözleşme şartlarını içerip içermediğinin değerlendirilmesini gerektirir. Bu değerlendirmeyi yaparken, Şirket aşağıdakiler dikkate alır:

- Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının zamanlamasını veya tutarını değiştirebilecek herhangi bir şarta bağlı olay (diğer bir ifadeyle tetikleyici olay);
- Değişken oranlı özellikler de dahil olmak üzere, sözleşmeye bağlı kupon faiz oranını düzelten şartlar;
- Erken ödeme ve vadesini uzatma imkânı sağlayan özellikleri ve
- Şirket'in belirli varlıklardan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı haklarını kısıtlayıcı şartlar (Örneğin; rücu edilememe özelliği).
- Erken ödeme özelliği, sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir bedel içeren peşin ödenen tutarları büyük ölçüde anaparanın ve anapara bakiyesine ilişkin faizlerin ödenmemiş tutarını yansıtıyorsa sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemeleri kriteriyle tutarlıdır.
- Ayrıca, (i) finansal varlık sözleşmeye bağlı nominal değeri üzerinden primli veya iskontolu olarak alınmışsa, (ii) sözleşmenin vadesinden önce sonlandırıldığı durumlarda makul bir ek bedel ödemesini içeren peşin ödenen tutarlar büyük ölçüde sözleşmeye bağlı nominal değeri ve tahakkuk eden (ancak ödenmemiş) faizi yansıtıyorsa ve (iii) ilk muhasebeleştirmede erken ödeme özelliğinin gerçeğe uygun değerinin önemsiz olması durumunda, bu kritere uygun olduğu kabul edilir.

*Finansal varlıklar – Sonraki ölçüm ve kazanç veya kayıplar*

| | |
|---|---|
| **GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar** | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. |
| **İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar** | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. |
| **GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları** | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. |
| **GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları** | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar. |

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Finansal araçlar (Devamı)**

***(ii) Sınıflandırma ve sonraki ölçüm (Devamı)***

*Finansal yükümlülükler – Sınıflama, sonraki ölçüm ve kazanç ve kayıplar (Devamı)*

Finansal yükümlülükler itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır.

Bir finansal yükümlülük, alım satım amaçlı elde tutulan tanımını karşılaması durumunda GUD farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılır. Finansal yükümlülük, türev araç olması ya da ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tanımlanması durumunda alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve faiz gelirleri de dahil olmak üzere, net kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek ölçülür. Faiz giderleri ve kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bu yükümlülükler kayıtlardan çıkarılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

*Finansal varlıklar*

Şirket, finansal varlıklarla ilgili nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerinin sahipliğini önemli ölçüde devrettiğinde veya bu finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları ne önemli ölçüde devretmiş ne de önemli ölçüde elinde bulundurmakta olması durumunda, ilgili finansal varlık üzerinde kontrol sahibi olmaya devam etmiyorsa söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır.

Şirket, bir finansal varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve yararları önemli ölçüde elinde bulundurmaya devam etmesi durumunda, ilgili finansal varlığı finansal durum tablosuna kayıtlara almaya devam eder.

*Finansal yükümlülükler*

Şirket, bir finansal yükümlülük sadece ve sadece, ilgili yükümlülüğe ilişkin borç ortadan kalktığı veya iptal edildiği zaman finansal durum tablosundan çıkarır. Ayrıca, mevcut bir finansal yükümlülüğün koşullarında veya nakit akışlarında önemli bir değişiklik yapılması durumunda da Şirket bir finansal yükümlülüğü finansal durum tablosundan çıkarır. Bunun yerine, değiştirilmiş şartlara dayanarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yeni bir finansal yükümlülük muhasebeleştirilmesini gerektirir.

Finansal yükümlülüğün kayıtlarından çıkartılmasında, defter değeri ile bu yükümlülüğe ilişkin olarak ödenen tutar (devredilen her türlü nakit dışı varlık veya üstlenilen her türlü yükümlülük de dâhil) arasındaki fark, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

***(v) Finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi***

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**
**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Finansal araçlar (Devamı)**
***(vi) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü***

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.

**Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve
- İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**
**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, Şirket'in geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlıkları raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükleri de raporlama dönemi sonu itibarıyla satış kurundan geçerli para birimine çevrilmiştir.

**Stoklar**

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenmiştir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, ilk madde ve malzeme, yarı mamul, emtia ve diğer stoklar için "hareketli ağırlıklı ortalama maliyet" yöntemi kullanılarak belirlenmektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından satış esnasına kadar oluşacak ek maliyetler düşülerek tahmin edilen tutardır.

**İlişkili taraflar**

Ekteki finansal tablolarda Şirket tarafından kontrol edilen şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir;

• Atlantik Halıcılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İlişki; Atlantik Halıcılık A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zamanda Şirket'in de ortağı bulunmaktadır.

• Isısan Isı Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Isısan Isı Sanayi ve Ticaret A.Ş. basınçlı kap ve kazan üretim sektöründe faaliyette bulunmaktadır.

İlişki; Isısan A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zamanda Şirket'in de ortağı bulunmaktadır.

• Değirmencilik İşletmesi A.Ş.

Değirmencilik İşletmesi A.Ş.; un, yem, bulgur üretiminde bulunmaktadır.

İlişki; Değirmencilik İşletmesi A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zamanda Şirket'in de ortağı bulunmaktadır.

• Şirket ortakları, üst düzey yöneticileri

Şirket ile ilişkili taraflar arasında alınan ve verilen herhangi kefalet, teminat vb. bulunmamaktadır.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**
**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Vergilendirme**

Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur.

***(i) Dönem vergisi***
Dönem vergisi cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanır.

Cari vergi varlığı ve yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

Serbest bölgede gerçekleştirilen üretim faaliyetlerinden elde edilen kazançlar, (faiz, repo gibi faaliyet dışı kazançlar hariç) Avrupa Birliği'ne tam üyeliğin gerçekleştiği tarihe kadar, gelir ve kurumlar vergisinden istisna tutulmuştur. Bu müstesna 06.02.2004 tarihinden önce ruhsat alanlar için geçerlidir. Şirket'in serbest bölgede üretim faaliyeti göstermek için almış olduğu ruhsatın süresi 2030 yılına kadardır. Bahse konu ruhsatın yenilenmesi durumunda istisna devam edecektir.

Serbest bölgede gerçekleştirilen alım-satım faaliyetleri, gelir ve kurumlar vergisine tabiidir. Şirket'in serbest bölgede alım-satım faaliyeti göstermek için almış olduğu ruhsatın süresi 2050 yılına kadardır.

***(ii) Ertelenmiş vergi***
Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**Hisse Başına Kazanç / (Zarar)**

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net kârı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş kârlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**
**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

***(i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar***
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

***(ii) Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar***
Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket, çalışanların emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan 1 yılı doldurmuş çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup, finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı tam 73.729,87 TL tutarındadır (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL). Şirket yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında bazı tahminler kullanmıştır.

Kıdem tazminat karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

**Varlıklarda değer düşüklüğü**

Kar veya zararda muhasebeleştirilmeyen finansal varlıklarda her raporlama döneminde değer düşüklüğüne dair nesnel bir kanıt olup olmadığı değerlendirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne dair nesnel kanıtlar aşağıdakileri içerir:

- Borçlunun temerrüdünü veya yükümlülüğünü yerine getirememesi;
- Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını;
- Borçlunun veya ihraççının iflas etme ihtimalinin oluşmasını;
- Bu kişilerin ödeme durumlarında negatif durumlar ortaya çıkması;
- Menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması veya
- Bir Şirket finansal varlıktan beklenen nakit akışlarında ölçülebilen bir düşüşü işaret eden gözlemlenebilir bilgi.

Hisse senetlerine dayalı bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde veya uzun süreli kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

**Türev Araçlar**

Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlenmektedir. Şirket'in türev araçlarını forward sözleşmeleri oluşturmaktadır. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmekte ve bunlara ilişkin gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**
**2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Ticari Alacaklar**

Şirket, ara dönem finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamaktadır. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde geçmiş deneyimlerin ve geleceğe dair beklentilerin dikkate alındığı bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

**Nakit Akış Tablosu**

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

## DİPNOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturmaması sebebiyle Şirket yönetimi gerçekleştirilen faaliyetler tek bir faaliyet bölümüne ait olarak tanımlanmaktadır.

## DİPNOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| **Nakit ve Nakit Benzerleri** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Kasa | 24.028 | 14.569 |
| *- TL Kasa* | *24.028* | *14.569* |
| Bankalar | 182.144.831 | 400.952.735 |
| *- Vadesiz Mevduat (TL)* | *1.205.679* | *1.906.105* |
| *- Döviz Tevdiat (Dolar)* | *39.144.106* | *198.613.344* |
| *- Döviz Tevdiat (Euro)* | *118.411.409* | *198.626.801* |
| *- Döviz Tevdiat (GBP)* | *20.881.069* | *561.966* |
| *- Vadeli Mevduat (TL)* | *2.502.568* | *1.244.519* |
| Kredi Kartı Alacakları | 195.869.799 | 214.036.691 |
| | **378.038.658** | **615.003.995** |

| **Vadeli Mevduat Faiz Oranları ve Vadeleri** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Faiz Oranları | | |
| *- Vadeli Mevduat (TL)* | *37,5%* | *41%* |
| Vadeler | | |
| *- Vadeli Mevduat (TL)* | *1 gün* | *1 gün* |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, banka mevduatları üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

## DİPNOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

| **Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar** | **Pay Oranı** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|---|
| Kayser A.Ş. (*) | 0,0020 | 1.561.340 | 1.561.340 |
| Kayseri Elektrik Üretim A.Ş. (**) | 0,0001 | - | 7.987.740 |
| | | **1.561.340** | **9.549.080** |

(*) Bu yatırımlar, aktif piyasalarının bulunmaması ve gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde ölçülememesi nedeniyle maliyet bedelleri ile takip edilmektedir.

(**) Şirket, 13 Mayıs 2026 tarihinde elinde bulundurduğu Kayseri Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait hisselerini Ayen Enerji A.Ş.'ye satmıştır.

## DİPNOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

### İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Isısan Isı San. ve Tic. A.Ş. | 35.010 | 137.199 |
| | **35.010** | **137.199** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Isısan Isı San. ve Tic. A.Ş. | 19.800 | 28.285 |
| | **19.800** | **28.285** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ortaklara Borçlar | 154.924 | 136.617 |
| | **154.924** | **136.617** |

### İlişkili Taraflardan Gelir ve Giderler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan satın alımların detayı aşağıdaki gibidir:

| İlişkili Taraflardan Satın Alımlar | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Isısan Isı San. ve Tic. A.Ş. | 126.255 | 640.592 |
| Değirmencilik İşletmesi A.Ş. | 837.961 | 837.972 |
| | **964.216** | **1.478.564** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflara satışların detayı aşağıdaki gibidir:

| İlişkili Taraflara Satışlar | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Isısan Isı San. ve Tic. A.Ş. | 628.783 | 897.012 |
| Değirmencilik İşletmesi A.Ş. | 21.205 | - |
| | **649.988** | **897.012** |

### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 2.757.593 TL'dir. (31 Aralık 2025: 3.663.690 TL)

## DİPNOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 35.010 | 137.199 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 1.455.471.280 | 1.411.854.369 |
| | **1.455.506.290** | **1.411.991.568** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ticari Alacaklar (*) | 1.514.502.343 | 1.459.306.194 |
| Alacak Senetleri | 17.136.831 | 24.369.136 |
| Ertelenmiş Finansman Gelirleri (-) (**) | (76.167.894) | (71.820.961) |
| Şüpheli Ticari Alacaklar | 443.583 | 392.900 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılıkları (-) | (443.583) | (392.900) |
| | **1.455.471.280** | **1.411.854.369** |

(*) Ticari alacaklar kaleminin 1.203.562.707 TL'lik kısmı, Doğrudan Borçlanma Sistemi (DBS) alacaklarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2025: 1.281.493.963 TL)

(*) Ticari Alacaklar için 113.479.151 TL tutarında teminat alınmıştır. (31 Aralık 2025: 78.245.853 TL)

(**) Ertelenmiş finansman gelirlerinin hesaplanmasında %38,75 faiz oranı esas alınmıştır.

Şüpheli ticari alacakların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

| Şüpheli Ticari Alacaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| **1 Ocak** | **392.900** | **445.710** |
| TFRS 9 Beklenen Kredi Zararı Etkisi | 169.804 | 52.384 |
| Parasal Kazanç/Kayıp Etkisi | (119.121) | (105.193) |
| **Dönem Sonu** | **443.583** | **392.900** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

| Kısa Vadeli Ticari Borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 19.800 | 28.285 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 121.979.471 | 125.827.309 |
| | **121.999.271** | **125.855.594** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ticari Borçlar | 121.979.471 | 125.827.309 |
| | **121.979.471** | **125.827.309** |

**DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

| **Kısa Vadeli Diğer Alacaklar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 30.776 | 30.776 |
| Diğer Alacaklar | 25.305.086 | 34.323.437 |
| *- Vergi Dairesinden Alacaklar* | *25.305.086* | *34.323.437* |
| | **25.335.862** | **34.354.213** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

| **Uzun Vadeli Diğer Alacaklar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 19.406 | 19.406 |
| | **19.406** | **19.406** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

| **İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Diğer Borçlar | 461.435 | 129.560 |
| | **461.435** | **129.560** |

**DİPNOT 9 – STOKLAR**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

| **Stoklar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| İlk Madde ve Malzeme | 1.045.728.016 | 692.221.006 |
| Yarı Mamuller Üretim | 128.886.580 | 163.507.984 |
| Mamuller | 587.285.418 | 567.151.090 |
| Ticari Mallar | 998.876 | 4.699.656 |
| Diğer Stoklar | 7.289.635 | 13.500.118 |
| | **1.770.188.525** | **1.441.079.854** |

**DİPNOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| **Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Verilen Sipariş Avansları | 43.577.282 | 26.835.080 |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 2.188.411 | *2.971.182* |
| *- Sigorta Giderleri* | *1.055.543* | *2.105.663* |
| *- Diğer Giderler* | *1.132.868* | *865.519* |
| | **45.765.693** | **29.806.262** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| **Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Alınan Sipariş Avansları | 18.856.387 | 39.204.088 |
| Maaş Promosyon Gelirleri | 828.061 | 593.119 |
| | **19.684.448** | **39.797.207** |

**DİPNOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

| **Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Maaş Promosyon Gelirleri | 7.418.473 | - |
| | **7.418.473** | **-** |

**DİPNOT 11 – DİĞER VARLIKLAR**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| **Diğer Dönen Varlıklar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Devreden KDV | 26.183.915 | 17.658.615 |
| Diğer KDV | 129.417.625 | 158.379.911 |
| | **155.601.540** | **176.038.526** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| **Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Geçici Vergi Ödemeleri | - | 41.280.724 |
| Stopaj Kesintileri | 256.854 | 2.572.234 |
| | **256.854** | **43.852.958** |

## DİPNOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 1 Ocak 2026 | Girişler | Çıkışlar | Yeniden Değerleme | 30 Eylül 2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| Arazi ve Arsalar | 136.431.929 | - | - | - | 136.431.929 |
| **Toplam** | **136.431.929** | **-** | **-** | **-** | **136.431.929** |

| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 1 Ocak 2025 | Girişler | Çıkışlar | Yeniden Değerleme | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Arazi ve Arsalar | 147.686.214 | - | - | (11.254.285) | 136.431.929 |
| **Toplam** | **147.686.214** | **-** | **-** | **(11.254.285)** | **136.431.929** |

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki gibidir:

| | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 |
|---|---|---|---|
| **30 Eylül 2026** | | | |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | - | 136.431.929 | - |
| **31 Aralık 2025** | | | |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | - | 136.431.929 | - |

## DİPNOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| Açıklama | 1 Ocak 2026 | Girişler | Çıkışlar | Transfer | Yeniden Değerleme | 30 Eylül 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Arazi ve Arsalar | 696.369.106 | - | - | - | - | 696.369.106 |
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri | 48.315.757 | - | - | - | - | 48.315.757 |
| Binalar | 793.243.295 | - | - | - | - | 793.243.295 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 764.456.064 | 10.974.533 | (7.111.265) | 2.550.953 | - | 770.870.285 |
| Taşıtlar | 49.307.023 | - | - | - | - | 49.307.023 |
| Demirbaşlar | 80.083.758 | 4.868.461 | - | - | - | 84.952.219 |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 38.867.980 | 266.887 | - | - | - | 39.134.867 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | - | 2.550.953 | - | (2.550.953) | - | - |
| **Toplam Maliyet Bedeli** | **2.470.642.983** | **18.660.834** | **(7.111.265)** | **-** | **-** | **2.482.192.552** |

| Birikmiş Amortismanlar | 1 Ocak 2026 | Dönem Gideri | Çıkışlar | Transfer | Yeniden Değerleme | 30 Eylül 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri | (47.473.141) | (42.031) | - | - | - | (47.515.172) |
| Binalar | - | (14.886.895) | - | - | - | (14.886.895) |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | - | (59.054.004) | 357.331 | - | - | (58.696.673) |
| Taşıtlar | (40.263.548) | (1.974.975) | - | - | - | (42.238.523) |
| Demirbaşlar | (69.852.253) | (2.569.724) | - | - | - | (72.421.977) |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | (38.349.587) | (116.521) | - | - | - | (38.466.108) |
| **Toplam** | **(195.938.529)** | **(78.644.150)** | **357.331** | **-** | **-** | **(274.225.348)** |
| **Maddi Duran Varlıklar (Net)** | **2.274.704.454** | | | | | **2.207.967.204** |

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin; 75.391.229 TL'si mamuller maliyetinde, 2.148.191 TL'si genel yönetim giderlerinde ve 1.104.730 TL'si pazarlama giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

Arsa ve arazilerin 4.259 m²'lik kısmı üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu Genel Müdürlüğü lehine, 261m²'lik kısmı üzerinde de BOTAŞ lehine daimî irtifak bulunmaktadır.

**DİPNOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| Açıklama | 1 Ocak 2025 | Girişler | Çıkışlar | Transfer | Yeniden Değerleme | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Arazi ve Arsalar | 548.880.020 | - | - | - | 147.489.086 | 696.369.106 |
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri | 48.315.757 | - | - | - | - | 48.315.757 |
| Binalar | 717.471.697 | - | - | 19.323.055 | 56.448.543 | 793.243.295 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | 1.159.864.988 | 90.259.835 | (20.442.272) | - | (465.226.487) | 764.456.064 |
| Taşıtlar | 47.119.311 | 2.713.192 | (525.480) | - | - | 49.307.023 |
| Demirbaşlar | 78.010.060 | 2.073.698 | - | - | - | 80.083.758 |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 38.681.717 | 186.263 | - | - | - | 38.867.980 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 2.391.027 | 16.932.028 | - | (19.323.055) | - | - |
| **Toplam Maliyet Bedeli** | **2.640.734.577** | **112.165.016** | **(20.967.752)** | **-** | **(261.288.858)** | **2.470.642.983** |

| Birikmiş Amortismanlar | 1 Ocak 2025 | Dönem Gideri | Çıkışlar | Transfer | Yeniden Değerleme | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri | (47.416.946) | (56.195) | - | - | - | (47.473.141) |
| Binalar | (71.598.521) | (17.984.049) | - | - | 89.582.570 | - |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | (413.646.787) | (118.708.053) | 10.953.377 | - | 521.401.463 | - |
| Taşıtlar | (38.410.692) | (2.378.336) | 525.480 | - | - | (40.263.548) |
| Demirbaşlar | (66.281.512) | (3.570.741) | - | - | - | (69.852.253) |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | (38.254.459) | (95.128) | - | - | - | (38.349.587) |
| **Toplam** | **(675.608.917)** | **(142.792.502)** | **11.478.857** | **-** | **610.984.033** | **(195.938.529)** |
| **Maddi Duran Varlıklar (Net)** | **1.965.125.660** | | | | | **2.274.704.454** |

## DİPNOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| **Açıklama** | **1 Ocak 2026** | **Girişler** | **Çıkışlar** | **Transfer** | **30 Eylül 2026** |
|---|---|---|---|---|---|
| Haklar | 1.741.153 | 1.355.114 | - | - | 3.096.267 |
| **Toplam Maliyet Bedeli** | **1.741.153** | **1.355.114** | **-** | **-** | **3.096.267** |

| **Birikmiş Amortismanlar** | **1 Ocak 2026** | **Dönem Gideri** | **Çıkışlar** | **Transfer** | **30 Eylül 2026** |
|---|---|---|---|---|---|
| Haklar | (962.539) | (587.073) | - | - | (1.549.612) |
| **Toplam** | **(962.539)** | **(587.073)** | **-** | **-** | **(1.549.612)** |
| **Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)** | **778.614** | | | | **1.546.655** |

| **Açıklama** | **1 Ocak 2025** | **Girişler** | **Çıkışlar** | **Transfer** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|---|---|---|
| Haklar | 1.317.090 | 424.063 | - | - | 1.741.153 |
| **Toplam Maliyet Bedeli** | **1.317.090** | **424.063** | **-** | **-** | **1.741.153** |

| **Birikmiş Amortismanlar** | **1 Ocak 2025** | **Dönem Gideri** | **Çıkışlar** | **Transfer** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|---|---|---|
| Haklar | (484.171) | (478.368) | - | - | (962.539) |
| **Toplam** | **(484.171)** | **(478.368)** | **-** | **-** | **(962.539)** |
| **Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)** | **832.919** | | | | **778.614** |

## DİPNOT 15 – BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

| **Kısa Vadeli Borçlanmalar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Kısa Vadeli Banka Kredileri | 1.300.249.489 | 1.042.040.095 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 14.854.577 | 19.777.237 |
| *- Kredi Kartları* | *14.854.577* | *19.777.237* |
| | **1.315.104.066** | **1.061.817.332** |

30 Eylül 2026 itibarıyla kullanılan kredilerin; 18.000.000 USD'lik ve 7.000.000 EURO'luk kısmı Spot Kredilerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2025 itibarıyla kullanılan kredilerin; 13.150.000 USD'lik, 4.000.000 EURO'luk ve 7.300.000 CNY'lik kısmı Spot Kredilerden oluşmaktadır.)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin vade ve faiz yapısı aşağıdaki gibidir:

| **30 Eylül 2026** | **Faiz Aralığı (%)** | **Kısa Vadeli (TL Karşılığı)** | **Uzun Vadeli (TL Karşılığı)** |
|---|---|---|---|
| Usd | 5,25-7,10 | 899.480.388 | - |
| Euro | 3,95-6,50 | 400.769.101 | - |
| **31 Aralık 2025** | **Faiz Aralığı (%)** | **Kısa Vadeli (TL Karşılığı)** | **Uzun Vadeli (TL Karşılığı)** |
| Usd | 5,00-7,50 | 732.244.578 | - |
| Euro | 5,40-6,00 | 251.756.439 | - |
| Cny | 5,00 | 58.039.078 | - |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| **Dönem Başı** | **1.042.040.095** | **1.892.663.925** |
| Alınan Yeni Finansal Borçlar | 1.157.612.670 | 1.074.182.031 |
| Anapara Ödemeleri | (725.195.743) | (1.730.403.733) |
| Faiz Tahakkuk Değişimi | 28.320.689 | 33.813.950 |
| Enflasyon Etkisi | (202.528.222) | (228.216.078) |
| | **1.300.249.489** | **1.042.040.095** |

| **30 Eylül 2026** | **0-3 Ay** | **3-6 Ay** | **6-9 Ay** | **9-12 Ay** | **Toplam** |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro | 178.141.901 | 83.485.200 | 83.485.200 | 55.656.800 | 400.769.101 |
| Usd | 66.167.588 | - | 539.202.400 | 294.110.400 | 899.480.388 |
| | **244.309.489** | **83.485.200** | **622.687.600** | **349.767.200** | **1.300.249.489** |

| **31 Aralık 2025** | **0-3 Ay** | **3-6 Ay** | **6-9 Ay** | **9-12 Ay** | **Toplam** |
|---|---|---|---|---|---|
| Euro | - | - | 63.876.451 | 187.879.988 | 251.756.439 |
| Usd | 404.077.167 | 61.364.638 | 266.802.773 | - | 732.244.578 |
| Cny | - | 58.039.078 | - | - | 58.039.078 |
| | **382.758.806** | **113.104.198** | **313.233.202** | **177.967.789** | **1.042.040.095** |

## DİPNOT 16 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ KARŞILIKLAR

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Bu ödemeler 30 Eylül 2026 itibarıyla 30 günlük maaşın üzerinden en fazla tam 73.729,87 TL'ye göre (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Karşılık Şirket'in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TFRS, Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihindeki karşılık yıllık yüzde 24,61 enflasyon oranı ve yüzde 29,00 faiz oranı varsayımına göre, yaklaşık yüzde 3,52 iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025 tarihindeki karşılık yıllık yüzde 19,50 enflasyon oranı ve yüzde 21,50 faiz oranı varsayımına göre, yaklaşık yüzde 1,67 iskonto oranı ile hesaplanmıştır.)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| **1 Ocak Bakiyesi** | **37.864.174** | **29.880.010** |
| Faiz Maliyeti | 10.382.602 | 9.522.878 |
| Aktüeryal Kayıp / Kazanç | (10.914.786) | 1.396.008 |
| Cari Hizmet Maliyeti | 11.487.700 | 14.234.086 |
| Yıl İçinde Ödenen | (9.632.205) | (8.803.184) |
| Parasal Pozisyon Farkı | (7.810.413) | (8.365.624) |
| | **31.377.072** | **37.864.174** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Yıllık İzin Ücret Karşılığı | 5.574.985 | 6.007.797 |
| | **5.574.985** | **6.007.797** |

## DİPNOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 6.770.644 | 6.330.731 |
| Personele Borçlar | 10.491.424 | 10.410.452 |
| | **17.262.068** | **16.741.183** |

## DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Dava Karşılıkları | 468.400 | 396.167 |
| | **468.400** | **396.167** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar | 69.626.813 | 120.447.462 |
| Diğer Kesintiler | 499.453 | 471.928 |
| | **70.126.266** | **120.919.390** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dahilde işleme izin belgesi kapsamındaki ihracat taahhütleri aşağıdaki gibidir:

| Taahhütler | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İhracat Taahhütleri | 500.068.240 | 460.441.362 |
| | **500.068.240** | **460.441.362** |

## DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in teminat, rehin ve ipotek pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

| **30 Eylül 2026** | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Euro** | **TL** |
|---|---|---|---|---|
| Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | | | | |
| *-Teminat* | *218.050.192* | *2.399.325* | *-* | *100.650.500* |
| *-İpotekler* | *-* | *-* | *-* | *-* |
| *-Rehinler* | *-* | *-* | *-* | *-* |
| **Toplam** | **218.050.192** | **2.399.325** | **-** | **100.650.500** |

| **31 Aralık 2025** | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Euro** | **TL** |
|---|---|---|---|---|
| Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | | | | |
| *-Teminat* | *259.204.567* | *2.642.320* | *-* | *118.462.497* |
| *-İpotekler* | *-* | *-* | *-* | *-* |
| *-Rehinler* | *-* | *-* | *-* | *-* |
| **Toplam** | **259.204.567** | **2.642.320** | **-** | **118.462.497** |

| **30 Eylül 2026** | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Euro** | **TL** |
|---|---|---|---|---|
| Kendi Tüzel Kişiliği Adına Almış Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | | | | |
| *-Teminat* | *111.364.151* | *200.000* | *1.384.565* | *24.500.000* |
| *-İpotekler* | *320.000* | *-* | *-* | *320.000* |
| *-Rehinler* | *-* | *-* | *-* | *-* |
| *-Teminat Senedi* | *2.115.000* | *-* | *-* | *2.115.000* |
| **Toplam** | **113.799.151** | **200.000** | **1.384.565** | **26.935.000** |

| **31 Aralık 2025** | **TL Karşılığı** | **ABD Doları** | **Euro** | **TL** |
|---|---|---|---|---|
| Kendi Tüzel Kişiliği Adına Almış Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | | | | |
| *-Teminat* | *78.102.888* | *200.000* | *600.000* | *29.854.780* |
| *-İpotekler* | *397.815* | *-* | *-* | *397.815* |
| *-Rehinler* | *-* | *-* | *-* | *-* |
| *-Teminat Senedi* | *142.965* | *-* | *-* | *142.965* |
| **Toplam** | **78.643.668** | **200.000** | **600.000** | **30.395.560** |

## DİPNOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

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

| Ortaklar | 30 Eylül 2026 | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı |
| Mahmut ÖZBIYIK | 8,79 | 1.757.820 | 5,01 | 1.002.821 |
| Mehmet ÖZBIYIK | 8,79 | 1.757.819 | 5,01 | 1.002.819 |
| Nazife Özbıyık | 7,53 | 1.506.700 | - | - |
| Aslı Ramize Candaş | 6,45 | 1.290.997 | - | - |
| Kadriye Hasoğlu | 6,45 | 1.290.997 | - | - |
| İbrahim Göknar | 5,78 | 1.155.150 | - | - |
| Diğer | 56,20 | 11.240.517 | 70,88 | 14.176.219 |
| Deniz Portföy Delta Serbest Özel Fon | - | - | 19,09 | 3.818.141 |
| | **100** | **20.000.000** | **100** | **20.000.000** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynaklar aşağıdaki gibidir:

| Özkaynaklar | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ödenmiş Sermaye | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 859.110.499 | 859.110.499 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | (52.250.387) | (61.800.825) |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları | 747.593.504 | 747.593.504 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 265.341.266 | 259.051.304 |
| *- Yasal Yedekler* | *265.341.266* | *259.051.304* |
| Geçmiş Yıllar Karları | 2.481.173.053 | 2.703.288.705 |
| Dönem Net Karı | (144.904.969) | (151.858.940) |
| | **4.176.062.966** | **4.375.384.247** |

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Bu esaslar aşağıdaki gibidir;

1) Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır.

2) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

a) Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,

b) Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,

c) Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

3) Genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

4) İkinci fıkranın (c) bendi ve üçüncü fıkra hükümleri, başlıca amacı başka işletmelere katılmaktan ibaret olan holding şirketler hakkında uygulanmaz.

5) Özel kanunlara tabi olan anonim şirketlerin yedek akçelerine ilişkin hükümler saklıdır.

**DİPNOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Hisse Adedi (1 TL=100 adet hisse) | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Dönem Karı/Zararı | (144.904.969) | (215.970.259) |
| Hisse Başına Kar/Zarar | (7,25) | (10,80) |

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 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 Eylül 2026 | Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar | TMS/TFRS Finansal Tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar | Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark |
|---|---|---|---|
| Sermaye Düzeltme Farkları | 581.353.757 | 859.110.499 | (277.756.742) |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 206.863.986 | 265.341.266 | (58.477.280) |

**DİPNOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

| Hasılat ve Satışların Maliyeti | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Boru ve Profil Satışları | 4.095.441.950 | 1.396.584.213 | 4.626.326.659 | 1.687.618.044 |
| Sac Satışları | 432.444.813 | 190.287.721 | 427.492.069 | 155.699.197 |
| Diğer Satışlar | 122.980.912 | 48.542.610 | 119.358.439 | 43.385.193 |
| **Net Satışlar** | **4.650.867.675** | **1.635.414.544** | **5.173.177.167** | **1.886.702.434** |
| **Satışların Maliyeti** | **(4.177.130.739)** | **(1.510.122.853)** | **(4.579.619.343)** | **(1.643.199.392)** |
| Satılan Mamul Maliyeti | (3.643.137.380) | (1.469.975.426) | (3.137.741.680) | (1.619.818.660) |
| Satılan Ticari Mal Maliyeti | (533.993.359) | (40.147.427) | (1.441.877.663) | (23.380.732) |
| **Brüt Kar/Zarar** | **473.736.936** | **125.291.691** | **593.557.824** | **243.503.042** |

## DİPNOT 21 – FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| Genel Yönetim Giderleri | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Personel Ücret ve Giderleri | (27.382.219) | (10.066.984) | (24.770.861) | (7.404.660) |
| Amortisman ve Tükenme Payları | (2.148.191) | (323.870) | (2.541.894) | (804.566) |
| Danışmanlık, Noter ve Dava Giderleri | (2.087.109) | (762.003) | (2.098.242) | (520.510) |
| Güvenlik Giderleri | (2.072.470) | (637.358) | (2.116.100) | (653.219) |
| Seyahat Giderleri | (1.796.892) | (603.826) | (1.897.022) | (602.133) |
| Araç Bakım ve Yakıt Giderleri | (1.274.400) | (475.718) | (1.215.758) | (494.315) |
| Sigorta Giderleri | (1.062.458) | (331.442) | (1.480.709) | (462.061) |
| Kırtasiye ve Büro Giderleri | (1.049.218) | (518.473) | (1.280.407) | (322.926) |
| Vergi, Resim ve Harçlar | (930.162) | (23.257) | (399.765) | (18.611) |
| Yemek Giderleri | (900.007) | (314.430) | (1.410.551) | (580.386) |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler | (873.113) | (275.410) | (862.542) | (277.413) |
| Aidat Giderleri | (555.664) | (180.133) | (213.429) | - |
| Bakım, Onarım Giderleri | (548.461) | (166.299) | (154.710) | (103.006) |
| Temizlik Giderleri | (467.332) | (146.029) | (511.988) | (133.568) |
| Haberleşme Giderleri | (247.426) | (45.762) | (284.190) | (58.192) |
| Elektrik, Doğalgaz, Su Giderleri | (15.016) | (2.752) | (12.847) | (3.012) |
| Diğer Giderler | (6.218.343) | - | (8.203.073) | (1.520.194) |
| | **(49.628.481)** | **(14.873.746)** | **(49.454.088)** | **(13.958.772)** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

| Pazarlama Giderleri | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Nakliye ve Dağıtım Giderleri | (131.953.575) | (47.108.000) | (123.577.762) | (49.026.063) |
| Navlun Giderleri | (111.144.580) | (37.037.409) | (138.432.558) | (45.978.808) |
| Personel Ücret ve Giderleri | (43.811.596) | (14.650.834) | (40.227.117) | (14.583.413) |
| Komisyon Giderleri | (20.864.901) | (6.243.596) | (26.704.680) | (8.368.208) |
| İhracat Giderleri | (17.573.051) | (6.630.492) | (16.871.785) | (5.406.907) |
| Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler | (13.263.468) | (3.940.577) | (12.408.492) | (3.192.769) |
| Seyahat Giderleri | (8.128.827) | (7.283.037) | (2.432.895) | (420.446) |
| Vergi, Resim ve Harçlar | (3.402.852) | (1.179.509) | (8.730.369) | (4.204.727) |
| Sigorta Giderleri | (2.860.273) | (1.193.194) | (1.193.198) | (456.021) |
| Amortisman ve Tükenme Payları | (1.104.730) | (387.659) | (1.539.495) | (525.045) |
| Reklam Giderleri | (86.369) | (6.976) | (633.379) | (34.693) |
| | **(354.194.222)** | **(125.661.283)** | **(372.751.731)** | **(132.197.100)** |

## DİPNOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Ticari İşlemlere İlişkin Vade Farkı Gelirleri | 427.961.227 | 183.082.383 | 336.563.475 | 124.352.472 |
| Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Gelirleri | 98.471.788 | 39.977.788 | 94.030.529 | 30.298.631 |
| Reeskont Faiz Gelirleri | 66.768.762 | - | 37.818.654 | - |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | 9.634.766 | 4.773.974 | 8.299.018 | 1.931.549 |
| Opsiyon Sözleşme Ödemesi | 8.077.214 | 3.660.516 | 15.383.723 | 5.432.593 |
| Gümrük Vergi İadesi | 7.290.541 | 118.744 | 20.810.509 | 20.727.957 |
| Fiyat Farkı Gelirleri | 7.019.009 | 816.258 | - | - |
| Elektrik Satış Bedeli | 4.818.423 | 3.595.935 | 8.556.643 | 3.199.550 |
| Sgk Teşvik Gelirleri | 2.271.026 | 810.092 | 2.400.348 | 796.766 |
| Maaş Promosyon Gelirleri | 1.895.245 | 704.497 | 1.832.337 | 580.092 |
| Fuar Katılım Bedeli | 1.012.004 | 1.012.004 | - | - |
| Hizmet Satışları | 42.581 | 4.789 | 159.034 | 77.089 |
| Temettü Gelirleri | - | - | 284.890 | 270.113 |
| Diğer Gelirler | 2.687.460 | 428.743 | 255.859 | 102.755 |
| | **637.950.046** | **238.985.723** | **526.395.020** | **187.769.567** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Reeskont Faiz Giderleri | (82.847.401) | (14.734.805) | (84.209.628) | (19.520.785) |
| Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Giderleri | (44.126.006) | (9.417.901) | (39.341.748) | (12.028.172) |
| Karşılık Giderleri | (130.551) | (121.460) | (115.081) | 2.789 |
| Diğer Giderler | (668.612) | (392.618) | (887.470) | (29.781) |
| | **(127.772.570)** | **(24.666.784)** | **(124.553.926)** | **(31.575.949)** |

## DİPNOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Menkul Kıymet Satış Zararı (Dipnot 5) | (7.854.407) | (7.426) | - | - |
| Maddi Duran Varlık Satış Zararları | (2.521.712) | (255.622) | (804.976) | (804.976) |
| | **(10.376.119)** | **(263.048)** | **(804.976)** | **(804.976)** |

## DİPNOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

| Finansman Gelirleri | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Kambiyo Karları | 46.290.166 | 19.381.686 | 113.746.861 | 21.658.146 |
| Faiz Gelirleri | 1.575.101 | 312.251 | 11.364.039 | 3.114.794 |
| | **47.865.267** | **19.693.937** | **125.110.900** | **24.772.940** |

## DİPNOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

| Finansman Giderleri | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Kambiyo Zararları | (193.750.886) | (81.322.804) | (366.528.400) | (87.351.099) |
| Faiz Giderleri | (66.822.352) | (28.597.067) | (86.602.857) | (30.248.134) |
| Kıdem Tazminatı Faiz Maliyeti | (10.382.602) | (2.538) | (8.009.079) | (502.603) |
| | **(270.955.840)** | **(109.922.409)** | **(461.140.335)** | **(118.101.836)** |

## DİPNOT 25 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

| Parasal olmayan kalemler | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| **Finansal durum tablosu kalemleri** | **(379.284.256)** | **(374.427.508)** |
| Stoklar | 85.835.299 | - |
| Peşin ödenmiş giderler | (4.779.826) | - |
| Finansal yatırımlar | (5.911.682) | 1.935.979 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 26.686.929 | 29.941.895 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | 446.996.299 | 402.817.390 |
| Diğer Alacaklar | 9.816 | - |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | (76.005.051) | 67.644.104 |
| Ertelenmiş gelirler | 1.708.358 | (2.954.123) |
| Sermaye düzeltme farkları | (171.959.452) | (178.230.815) |
| Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler | (136.084.212) | (85.416.064) |
| Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler | (51.062.095) | (52.520.047) |
| Geçmiş yıllar kârları veya zararları | (494.718.639) | (557.645.827) |
| **Kâr veya zarar tablosu kalemleri** | **(13.130.225)** | **(29.710.204)** |
| Hasılat | (323.504.202) | (424.398.230) |
| Satışların maliyeti (-) | 291.302.575 | 356.203.075 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 24.328.168 | 30.687.923 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 3.762.302 | 4.375.346 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | (42.945.718) | (44.134.164) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 10.474.066 | 12.448.924 |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler (-) | 7.779.541 | 3.244.313 |
| Finansman gelirleri | (2.892.324) | (12.450.909) |
| Finansman giderleri (-) | 18.565.367 | 44.313.518 |
| **Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)** | **(392.414.481)** | **(404.137.712)** |

## DİPNOT 26 – GELİR VERGİLERİ

**Kurumlar vergisi**

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

33270 sayılı Resmi Gazetede 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan, 21/5/2026 tarihli ve 7582 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları ile zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran bu üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları için 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlenmektedir. Şirket, ertelenmiş vergi hesaplamasında gerçekleşen bu değişikliği dikkate almaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Cari Dönem Vergi Gideri | (76.515.862) | (18.608.229) | (47.031.374) | (41.016.890) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | (22.599.643) | 1.801.636 | (1.159.861) | (14.650.170) |
| | **(99.115.505)** | **(16.806.593)** | **(48.191.235)** | **(55.667.060)** |

| | 30 Eylül 2026 | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| **Dönem Başı** | **(388.561.591)** | **(362.539.584)** |
| Kar veya Zararda Muhasebeleştirilen | (22.599.643) | (1.159.861) |
| Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen | (1.364.348) | (1.172.993) |
| **Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü** | **(412.525.582)** | **(364.872.438)** |

**DİPNOT 26 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)**

**Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü**

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| **30 Eylül 2026** | **Geçici Farklar** | **Ertelenen Vergi Varlığı** | **Ertelenen Vergi Yükümlülüğü** |
|---|---|---|---|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 8.431.630 | - | (2.910.707) |
| Kullanılmayan İzin Günleri Karşılıkları | (5.574.985) | 1.408.525 | - |
| Dava Karşılıkları | (468.400) | 117.101 | - |
| Alıcılar ve Alacak Senetleri Reeskontu | (84.334.001) | 18.784.055 | - |
| Maddi Duran Varlık Değerleme Farkları | 1.890.522.358 | - | (389.780.721) |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkları | 158.699.667 | - | (29.756.188) |
| Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler | 1.325.250 | - | (331.313) |
| Stoklar | 85.835.299 | - | (11.843.314) |
| Kur Farkı Gelir ve Giderleri | 69.813 | - | (17.453) |
| Diğer | (9.665.744) | 2.416.436 | - |
| Finansal Yatırımlar | 2.448.010 | | (612.003) |
| **Toplam** | **2.047.288.896** | **22.726.117** | **(435.251.699)** |
| **Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)** | | | **(412.525.582)** |

| **31 Aralık 2025** | **Geçici Farklar** | **Ertelenen Vergi Varlığı** | **Ertelenen Vergi Yükümlülüğü** |
|---|---|---|---|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 18.466.121 | - | (4.616.530) |
| Kullanılmayan İzin Günleri Karşılıkları | (7.077.653) | 1.769.413 | - |
| Dava Karşılıkları | (518.552) | 129.639 | - |
| Alıcılar ve Alacak Senetleri Reeskontu | (81.972.839) | 20.493.208 | - |
| Maddi Duran Varlık Değerleme Farkları | 1.230.401.672 | - | (370.995.008) |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkları | 164.114.561 | - | (30.771.480) |
| Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler | 3.550.598 | - | (887.649) |
| Stoklar | 11.078.165 | - | (2.769.541) |
| Kur Farkı Gelir ve Giderleri | 473.385 | - | (118.346) |
| Diğer | 898.686 | - | (224.671) |
| Finansal Yatırımlar | 2.282.500 | - | (570.626) |
| **Toplam** | **1.341.696.644** | **22.392.260** | **(410.953.851)** |
| **Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)** | | | **(388.561.591)** |

## DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Kredi Riski

| 30 Eylül 2026 | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Diğer |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| **Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E+F)** | **35.010** | **1.455.471.280** | **-** | **25.355.268** | **182.144.831** | **-** | **195.893.827** |
| - Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | - | 113.479.151 | - | - | - | - | - |
| **A.** Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 35.010 | 1.455.641.084 | - | 25.355.268 | 182.144.831 | - | 195.893.827 |
| **B.** Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| **C.** Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat v.s. ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| **D.** Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 443.583 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (443.583) | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| **E.** Bilanço dışı kredi içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |
| **F.** Beklenen Kredi Zararı | - | (169.804) | - | - | - | - | - |

## DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Kredi Riski (Devamı)

| 31 Aralık 2025 | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Diğer |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | | |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| **Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E+F)** | **137.199** | **1.411.854.369** | **-** | **34.373.619** | **400.952.735** | | **214.051.260** |
| - Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı | - | 78.245.853 | - | - | - | - | - |
| **A.** Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 137.199 | 1.411.906.752 | - | 34.373.619 | 400.952.735 | - | 214.051.260 |
| **B.** Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| **C.** Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat v.s. ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| **D.** Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 392.900 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (392.900) | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| **E.** Bilanço dışı kredi içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |
| **F.** Beklenen Kredi Zararı | - | (52.384) | - | - | - | - | - |

## DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

**Likidite riski**

| **30 Eylül 2026** | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Beklenen Vadeler** | **Defter Değeri** | **Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)** | **3 Aydan Kısa (I)** | **3-12 Ay arası (II)** | **1-5 Yıl arası (III)** | **5 Yıldan uzun (IV)** |
| Banka Kredileri | 1.300.249.489 | 1.271.928.800 | 227.160.301 | 1.044.768.499 | - | - |
| Ticari Borçlar | 121.999.271 | 121.999.271 | 121.999.271 | - | - | - |
| Diğer Borçlar | 616.359 | 616.359 | 616.359 | - | - | - |
| Diğer Yükümlülükler | 166.766.289 | 166.766.289 | 51.801.093 | 76.169.651 | 38.795.545 | - |
| **Toplam Yükümlülük** | **1.589.631.408** | **1.561.310.719** | **401.577.024** | **1.120.938.150** | **38.795.545** | **-** |

| **31 Aralık 2025** | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Beklenen Vadeler** | **Defter Değeri** | **Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)** | **3 Aydan Kısa (I)** | **3-12 Ay arası (II)** | **1-5 Yıl arası (III)** | **5 Yıldan uzun (IV)** |
| Banka Kredileri | 1.042.040.095 | 974.412.196 | 339.709.931 | 634.702.265 | - | - |
| Ticari Borçlar | 125.855.594 | 125.855.594 | 125.855.594 | - | - | - |
| Diğer Borçlar | 266.178 | 266.179 | 266.178 | - | - | - |
| Diğer Yükümlülükler | 241.503.154 | 242.594.031 | 67.907.718 | 136.822.139 | 37.864.174 | - |
| **Toplam Yükümlülük** | **1.409.665.021** | **1.343.128.000** | **533.739.421** | **771.524.404** | **37.864.174** | **-** |

## DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Döviz Kuru Riski

| | | 30 Eylül 2026 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **TL karşılığı** | **ABD Doları** | **Euro** | **Diğer** |
| 1. | Ticari alacaklar | 632.033.978 | 10.058.172 | 1.632.027 | 769.791 |
| 2a. | Parasal finansal varlıklar (Kasa. Banka hesapları dâhil) | 178.436.584 | 799.998 | 2.131.361 | 321.994 |
| 2b. | Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 3. | Diğer | 8.284.509 | 154.888 | - | - |
| **4.** | **Dönen varlıklar (1+2+3)** | **818.755.071** | **11.013.058** | **3.763.388** | **1.091.785** |
| 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)** | **818.755.071** | **11.013.058** | **3.763.388** | **1.091.785** |
| 10. | Ticari borçlar | 76.668.064 | 1.438.560 | 96.052 | 12.368 |
| 11. | Finansal yükümlülükler | 1.271.928.800 | 18.000.000 | 7.000.000 | - |
| 12a. | Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | 12.862.988 | 155.947 | 93.766 | - |
| **13.** | **Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)** | **1.361.459.852** | **19.594.507** | **7.189.818** | **12.368** |
| 14. | Ticari borçlar | - | - | - | - |
| 15. | Finansal yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16 a. | Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16 b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| **17.** | **Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)** | **-** | **-** | **-** | - |
| **18.** | **Toplam yükümlülükler (13+17)** | **1.361.459.852** | **19.594.507** | **7.189.818** | **12.368** |
| 19. | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yük.) 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)** | **(542.704.781)** | **(8.581.449)** | **(3.426.430)** | **1.079.417** |
| 21. | İhracat (Ortalama Kur) | 1.742.789.477 | 37.801.510 | - | |
| 22. | İthalat (Ortalama Kur) | 1.195.433.441 | 25.929.230 | - | |

## DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Döviz Kuru Riski (Devamı)

| | | 31 Aralık 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **TL karşılığı** | **ABD Doları** | **Euro** | **Diğer** |
| 1. | Ticari alacaklar | 450.735.209 | 7.478.181 | 637.288 | 183.074 |
| 2a. | Parasal finansal varlıklar (Kasa. Banka hesapları dâhil) | 397.802.110 | 3.728.807 | 3.177.316 | 7.860 |
| 2b. | Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - |
| 3. | Diğer | 9.519.247 | 169.034 | - | - |
| **4.** | **Dönen varlıklar (1+2+3)** | **858.056.566** | **11.376.022** | **3.814.604** | **190.934** |
| 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)** | **858.056.566** | **11.376.022** | **3.814.604** | **190.934** |
| 10. | Ticari borçlar | 84.310.152 | 1.327.611 | 215.055 | - |
| 11. | Finansal yükümlülükler | 1.008.226.147 | 13.150.000 | 4.000.000 | 7.300.000 |
| 12a. | Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 12b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | 19.867.765 | 102.954 | 229.520 | - |
| **13.** | **Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)** | **1.112.404.064** | **14.580.565** | **4.444.575** | **7.300.000** |
| 14. | Ticari borçlar | - | - | - | - |
| 15. | Finansal yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16 a. | Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| 16 b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - | - |
| **17.** | **Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)** | **-** | **-** | **-** | - |
| **18.** | **Toplam yükümlülükler (13+17)** | **1.112.404.064** | **14.580.565** | **4.444.575** | **7.300.000** |
| 19. | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yük.) 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)** | **(254.347.498)** | **(3.204.543)** | **(629.971)** | **(7.109.066)** |
| 21. | İhracat (Ortalama Kur) | 2.463.283.597 | 50.151.232 | - | |
| 22. | İthalat (Ortalama Kur) | 2.247.421.215 | 45.756.381 | - | |

## DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

### Döviz Kuru Riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo Şirket'in döviz kurlarındaki yüzde 10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki yüzde 10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

| **Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **30 Eylül 2026** | | | | |
| | **Kar/zarar** | | **Özkaynaklar** | |
| | YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI | YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ | YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI | YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (42.161.916) | 42.161.916 | (42.161.916) | 42.161.916 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- ABD Doları net etki (1+2)** | **(42.161.916)** | **42.161.916** | **(42.161.916)** | **42.161.916** |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde | | | | |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü | (19.108.085) | 19.108.085 | (19.108.085) | 19.108.085 |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **6- Euro net etki (4+5)** | **(19.108.085)** | **19.108.085** | **(19.108.085)** | **19.108.085** |
| GBP'nin TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde | | | | |
| 7- Gbp net varlık/yükümlülüğü | 6.999.523 | (6.999.523) | 6.999.523 | (6.999.523) |
| 8- Gbp riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **9 Gbp TL net etki (7+8)** | **6.999.523** | **(6.999.523)** | **6.999.523** | **(6.999.523)** |
| **Toplam (3+6+9)** | **(54.270.478)** | **54.270.478** | **(54.270.478)** | **54.270.478** |

| **Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu** | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2025** | | | | |
| | **Kar/zarar** | | **Özkaynaklar** | |
| | YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI | YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ | YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI | YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (17.208.802) | 17.208.802 | (17.208.802) | 17.208.802 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- ABD Doları net etki (1+2)** | **(17.208.802)** | **17.208.802** | **(17.208.802)** | **17.208.802** |
| Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde | | | | |
| 4- Euro net varlık/yükümlülüğü | (3.988.262) | 3.988.262 | (3.988.262) | 3.988.262 |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **6- Euro net etki (4+5)** | **(3.988.262)** | **3.988.262** | **(3.988.262)** | **3.988.262** |
| GBP'nin TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde | | | | |
| 7- Gbp net varlık/yükümlülüğü | (4.237.686) | 4.237.686 | (4.237.686) | 4.237.686 |
| 8- Gbp riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **9 Gbp TL net etki (7+8)** | **(4.237.686)** | **4.237.686** | **(4.237.686)** | **4.237.686** |
| **Toplam (3+6+9)** | **(25.434.750)** | **25.434.750** | **(25.434.750)** | **25.434.750** |

## DİPNOT 28 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.