İÇİNDEKİLER ..... SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4

NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI 6-43

	Dipnot No	30.09.2026	31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	[3]	5.879.538	18.025.452
Ticari alacaklar	[4]	3.620.014.095	3.102.075.304
• İlişkili taraflar		*1.587.551.263*	*2.310.705.034*
• İlişkili olmayan taraflar		*2.032.462.832*	*791.370.270*
Diğer alacaklar	[6]	75.304.584	210.533.007
• İlişkili taraflar		*65.693.356*	*198.334.047*
• İlişkili olmayan taraflar		*9.611.228*	*12.198.960*
Stoklar	[7]	1.148.066.770	1.320.149.049
Peşin ödenmiş giderler	[9]	253.933.023	1.038.526.167
• İlişkili taraflar		–	*468.740.293*
• İlişkili olmayan taraflar		*253.933.023*	*569.785.874*
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	[16]	7.966.024	–
Diğer dönen varlıklar	[17]	205.134.307	70.187.475
Toplam Dönen Varlıklar		**5.316.298.341**	**5.759.496.454**
Duran Varlıklar			
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar	[18]	17.712.276	17.712.276
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	[10]	335.656.840	335.656.840
Maddi duran varlıklar	[11]	2.736.474.936	2.434.580.257
Kullanım hakkı varlıkları	[13]	122.214.424	1.431.890
Maddi olmayan duran varlıklar	[12]	9.093.386	9.423.628
Toplam Duran Varlıklar		**3.221.151.862**	**2.798.804.891**
TOPLAM VARLIKLAR		**8.537.450.203**	**8.558.301.345**

KAYNAKLAR	Dipnot No	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	[5]	3.191.436.947	1.487.851.002
Uzun vadeli finansal yükümlülüklerin kısa vadeli kısımları	[5]	789.206.221	845.048.449
Diğer finansal yükümlülükler	[5]	28.186.363	1.028.002.531
Ticari borçlar	[4]	1.720.926.410	1.050.245.684
• İlişkili taraflar		*445.466.918*	*457.687.143*
• İlişkili olmayan taraflar		*1.275.459.492*	*592.558.541*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında yükümlülükler	[8]	164.239.046	44.680.985
Diğer borçlar	[6]	290.929.350	599.310.054
• İlişkili taraflar		*96.028.369*	*385.804.343*
• İlişkili olmayan taraflar		*194.900.981*	*213.505.711*
Ertelenmiş gelirler	[9]	444.867.906	480.959.674
• İlişkili taraflar		*59.060.480*	*77.247.864*
• İlişkili olmayan taraflar		*385.807.426*	*403.711.810*
Kısa vadeli karşılıklar	[15]	10.114.193	9.112.989
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		*9.814.193*	*8.510.050*
• Diğer kısa vadeli karşılıklar		*300.000*	*602.939*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	[17]	1.354.876	361.795
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**6.641.261.312**	**5.545.573.163**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli finansal yükümlülükler	[5]	366.316.806	840.534.099
Uzun vadeli karşılıklar	[15]	48.277.678	30.505.891
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	[16]	47.916.647	124.925.812
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**462.511.131**	**995.965.802**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**7.103.772.443**	**6.541.538.965**
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**1.433.677.760**	**2.016.762.380**
Ödenmiş sermaye	[19]	1.037.000.000	161.805.000
Sermaye düzeltme farkları	[19]	503.950.744	1.379.145.744
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	[20]	93.815.136	93.815.136
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı	[21]	95.497.142	101.308.572
• Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		*95.497.142*	*101.308.572*
- Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)		*116.064.593*	*116.064.593*
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		*-20.567.451*	*-14.756.021*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	[22]	44.167.036	44.167.036
Geçmiş yıllar karları veya zararları	[23]	236.520.892	1.010.582.489
Net dönem karı veya zararı		-577.273.190	-774.061.597
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.433.677.760**	**2.016.762.380**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**8.537.450.203**	**8.558.301.345**

	Dipnot No	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	[24]	3.630.931.084	3.491.814.824
Satışların maliyeti	[24]	-2.435.499.632	-2.429.751.613
BRÜT KAR/ZARAR		**1.195.431.452**	**1.062.063.211**
Genel yönetim giderleri	[25]	-242.423.682	-345.058.323
Pazarlama giderleri	[26]	-272.467.898	-82.554.004
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	[27]	87.002.738	131.546.549
Esas faaliyetlerden diğer giderler	[27]	-334.723.616	-28.073.150
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**432.818.994**	**737.924.283**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	[29]	8.146.841	5.254.132
Yatırım faaliyetlerinden giderler	[29]	-41.390	-8.444.638
Tfrs 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	[28]	–	-91.799
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**440.924.445**	**734.641.978**
Finansman gelirleri	[30]	33.901.424	134.511.268
Finansman giderleri	[30]	-877.134.065	-1.339.221.796
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	[30]	-250.037.016	59.539.474
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**-652.345.212**	**-410.529.076**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	[16]	**75.072.022**	**-231.231.511**
• *Ertelenmiş vergi gideri/geliri*		*75.072.022*	*-231.231.511*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**-577.273.190**	**-641.760.587**
DÖNEM KARI/ZARARI		**-577.273.190**	**-641.760.587**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		**-577.273.190**	**-641.760.587**
Ana ortaklık payları		-577.273.190	-641.760.587
Pay Başına Kazanç	[31]	**-0,5567**	**-3,9663**
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		-0,5567	-3,9663
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**-5.811.430**	**-9.632.487**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	[21]	-7.748.573	-12.843.328
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	[21]	1.937.143	3.210.841
• Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		1.937.143	3.210.841
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**-5.811.430**	**-9.632.487**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**-583.084.620**	**-651.393.074**

	Dipnot No	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler (iskontolar)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net dönem karı veya zararı	**Toplam Özkaynaklar**
					Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)				
01.01.2025		**161.805.000**	**1.379.145.745**	**93.815.138**	**-3.434.399**	**444.663.953**	**44.167.036**	**892.838.876**	**117.743.620**	**3.130.744.969**
Transferler	[23]	–	–	–	–	–	–	117.743.620	-117.743.620	–
Net dönem karı veya zararı		–	–	–	–	–	–	–	-641.760.587	-641.760.587
Diğer kapsamlı gelir/gider	[21]	–	–	–	-9.632.487	–	–	–	–	-9.632.487
30.09.2025		**161.805.000**	**1.379.145.745**	**93.815.138**	**-13.066.886**	**444.663.953**	**44.167.036**	**1.010.582.496**	**-641.760.587**	**2.479.351.895**
01.01.2026		**161.805.000**	**1.379.145.744**	**93.815.136**	**-14.756.021**	**116.064.593**	**44.167.036**	**1.010.582.489**	**-774.061.597**	**2.016.762.380**
Transferler	[23]	–	–	–	–	–	–	-774.061.597	774.061.597	–
Sermaye artırımı	[19]	875.195.000	-875.195.000	–	–	–	–	–	–	–
Net dönem karı veya zararı		–	–	–	–	–	–	–	-577.273.190	-577.273.190
Diğer kapsamlı gelir/gider	[21]	–	–	–	-5.811.430	–	–	–	–	-5.811.430
30.09.2026		**1.037.000.000**	**503.950.744**	**93.815.136**	**-20.567.451**	**116.064.593**	**44.167.036**	**236.520.892**	**-577.273.190**	**1.433.677.760**

	Dipnot No	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**497.816.889**	**-310.361.156**
Dönem Karı/Zararı		**-577.273.190**	**-641.760.587**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		-577.273.190	-641.760.587
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**338.704.771**	**234.899.965**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	[11,12,13]	98.340.900	54.837.188
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	[4]	254.498.138	-2.283.441
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	[15]	11.024.418	-554.694
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*11.327.357*	*2.567.079*
• Genel karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*-302.939*	*-3.121.773*
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	[30]	-3.142.867	-11.353.356
• Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		*-19.666.966*	*-11.353.356*
• Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		*16.524.099*	–
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	[4]	53.056.204	-10.595.710
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	[16]	-75.072.022	204.849.978
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**735.358.560**	**100.906.762**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	[4]	-767.319.536	172.614.640
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	[6]	-2.529.661	-2.245.085
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	[7]	172.082.279	-302.074.437
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	[9]	784.593.144	-238.353.839
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[4]	-44.403.338	111.979.296
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	[8]	–	4.155.337,0000
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[6]	655.973.214	94.669.965
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)	[9]	-36.091.768	117.460.600
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[6]	-26.945.774	142.700.285
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**496.790.141**	**-305.953.860**
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	[30]	8.992.772	-4.329.943
Vergi iadeleri (ödemeleri)	[16]	-7.966.024	-77.353
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**-526.242.460**	**-107.580.055**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	[10,11,12,13]	478.804.631	127.262.028
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	[10,11,12,13]	-1.005.047.091	-234.842.083
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**19.717.840**	**444.212.771**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	[5]	1.779.536.906	1.511.494.034
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	[5]	-1.602.683.783	-562.208.085
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış	[6]	132.640.691	546.857.347
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki azalış	[6]	-289.775.974	-992.995.936
Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	[5]	–	-58.934.589
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**-8.707.731**	**26.271.560**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		–	–
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		**-8.707.731**	**26.271.560**
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**[3]**	**18.025.452**	**12.059.719**
Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		**-3.438.183**	**-4.140.717**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**[3]**	**5.879.538**	**34.190.562**

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Turk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket"), ilk olarak "Turkilaç İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi" unvanıyla 04 Aralık 2012 tarihinde kurulmuş ve 07 Aralık 2012 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde tescil edilmiştir. Şirket, 29 Temmuz 2013 tarihinde unvan değişikliğine giderek mevcut adını almıştır.

Şirketin ana faaliyet konusu; her türlü beşerî ve veteriner tıbbi ürünler ile kimyevi maddelerin üretimi, ithalatı ve pazarlanmasıdır. Bu kapsamda tablet, kapsül, ampul, flakon, merhem-krem, intravenöz serumlar, parenteral ve besin solüsyonları ile amino asitlerin üretim ve satışı gerçekleştirilmektedir. Ayrıca Şirket, faaliyetlerini desteklemek amacıyla ithalat, ihracat, distribütörlük ve yatırım faaliyetlerinde bulunabilmektedir.

Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 837 – Akyurt sicil numarası ile kayıtlı olan Şirketin merkezi, Büğdüz Mahallesi Enver Paşa Caddesi No:8, Akyurt – Ankara adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
Hissedar	**Oran**	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**
Mehmet Berat Battal	22%	223.899.601	22%	34.935.463
Battal Holding Anonim Şirketi	5%	53.643.140	5%	8.370.037
Diğer	73%	759.457.259	51%	83.239.482
Yunus Emre Battal	0%	–	12%	18.750.000
Pardus Portföy	0%	–	10%	16.510.018
Toplam	**100%**	**1.037.000.000**	**100%**	**161.805.000**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 7.500.000.000 TL'dir. Sermayenin her biri 1 TL itibari değerde 1.037.000.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 269.620.000 adedi nama yazılı (A) Grubu ve 767.380.000 adedi hamiline yazılı (B) Grubu paylardır. Sermaye de payı %5 'in altında kalan pay sahipleri diğer başlığı altında gösterilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi çalışan sayısı 520 kişidir. (31.12.2025: 709 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas almıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerle ölçülen finansal yatırımlar dışında, ağırlıklı olarak tarihi maliyet esasına göre düzenlenmiştir. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıkların edinimi sırasında ödenen tutarların gerçeğe uygun değerleri esas alınmaktadır.

Özetle finansal tablolar ve dipnotlar, SPK ve KGK tarafından uygulanması zorunlu veya tavsiye edilen sunum formatlarına uygun şekilde düzenlenmiş ve gerekli tüm açıklamalar finansal tablolara dâhil edilmiştir.

Ayrıca Şirket, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları hükümlerine uygun olarak tutmakta; yasal finansal tablolarını da söz konusu düzenlemeler çerçevesinde Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirketin ilişikteki finansal tabloları, 30.10.2026 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tablolar üzerinde değişiklik yapma yetkisi ise Şirketin genel kuruluna ve/veya ilgili yasal-düzenleyici otoritelere aittir.

2.1.3. Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablolar Sunum Para Birimi

Şirket bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin faaliyetlerini sürdürdükleri temel ekonomik ortamı yansıtacak geçerli para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("geçerli para birimi"). Öte yandan finansal tablolar, Turk İlaç'ın geçerli, Şirketin ise finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

2.1.4. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler; gerekli yasal hakkın bulunması, söz konusu kalemlerin net olarak değerlendirilmesine yönelik niyetin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda netleştirilmiş olarak gösterilmektedir.

2.1.5. Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca doğrultusunda, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemlerinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına geçmiş ve TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında finansal tablolarını düzeltmeye başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler tarafından hazırlanacak finansal tablolarda, finansal tablolar dahil olmak üzere, uygulanmaktadır. Standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, raporlama tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden hazırlanmakta; önceki dönem finansal tablolar ise karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla raporlama dönemi sonundaki ölçüm birimi yani cari ölçüm birimi cinsinden yeniden ifade edilmektedir.

Bu kapsamda şirketin 30 Eylül 2026 tarihli finansal tabloları, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 kapsamında yapılan düzeltmelerde, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") esas alınmış ve finansal tablolar, Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana ilgili döneme ait düzeltme katsayıları kullanılarak yeniden düzenlenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	TÜFE	Düzeltme Katsayısı
31.12.2023	1.859,38	2,35
31.12.2024	2.684,55	1,63
30.09.2025	3.367,22	1,30
31.12.2025	3.513,87	1,24
30.09.2026	4.368,35	1,00

Şirketin TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında gerçekleştirdiği düzeltme işlemlerinin temel unsurları aşağıdaki şekilde özetlenmektedir:

a) Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmiş olduklarından enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamaktadır. Önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarlar ise, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla, raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi üzerinden yeniden ifade edilmektedir.

b) Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili oldukları tarihten raporlama dönemi sonuna kadar geçen süreye ait düzeltme katsayıları kullanılarak enflasyonun etkisine göre yeniden düzeltilmektedir.

c) Kar veya zarar kalemleri, gerçekleşme tarihlerine göre ilgili dönemlere ait fiyat endeksleri kullanılarak raporlama dönemi sonundaki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmektedir.

d) Enflasyonun Şirketin cari dönemdeki net parasal pozisyonu üzerindeki etkisi, TMS 29 hükümleri uyarınca hesaplanarak dönemin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

2.1.6. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Hazırlanması

Şirketin finansal durumu ve finansal performansındaki değişimlerin izlenebilmesine olanak sağlamak amacıyla finansal tablolar, önceki dönem verileriyle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Bu kapsamda cari dönem finansal tablolarının sunumuyla tutarlılık sağlaması için gerekli görüldüğünde karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmakta ve söz konusu sınıflandırmalara ilişkin önemli farklar finansal tabloların ilgili dipnotlarında açıklanmaktadır.

2.1.7. İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını TFRS'ye uygun olarak, işletmenin faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdüreceği varsayımına dayanan işletmenin sürekliliği ilkesi çerçevesinde hazırlamıştır. Bu doğrultuda Yönetim, Şirketin yükümlülüklerini olağan faaliyet akışı içerisinde karşılayabilecek finansal kaynaklara ve likidite düzeyine sahip olduğunu değerlendirmektedir.

2.1.8. Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

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 standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

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

a) Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;

b) Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;

c) Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve

d) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

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:

a) TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;

b) TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;

c) TFRS 9 Finansal Araçlar;

d) TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve

e) TMS 7 Nakit Akış Tablosu

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

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını yalnızca aşağıdaki durumlarda değiştirebilir:

a) İlgili bir TMS/TFRS standardı değişikliği zorunlu kılıyorsa veya

b) Değişiklik, işletmenin finansal durumunu, performansını veya nakit akışlarını daha uygun ve güvenilir bir şekilde yansıtacak nitelikte ise.

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmü bulunmayan değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler ise geriye dönük uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda, değişikliğin gerekçeleri; cari ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları; karşılaştırmalı bilgilerin yeniden düzenlenip düzenlenmediği veya yeniden düzenlemenin aşırı maliyet getirdiği durumlar kamuya açıklanır.

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle kesin olarak ölçülemeyebilir; ancak makul tahminler yapılabilir. Bu tahminler, mevcut en güncel ve güvenilir bilgiler ışığında hazırlanır. Bir muhasebe tahminindeki değişiklik, yalnızca geleceğe yönelik olup, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ileriye dönük olarak uygulanır.

2.2.3. Hatalar

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir.

Düzeltme işlemi:

a) Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya

b) Hata, sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, ilgili geçmiş döneme ait varlık, yükümlülük ve özkaynak açılış tutarları yeniden düzenlenerek düzeltilir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanamadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerini uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye dönük olarak yeniden düzenler.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi

b) Sözleşmedeki edim yükümlülüklerinin belirlenmesi

c) Sözleşmedeki işlem fiyatının belirlenmesi

d) İşlem fiyatının edim yükümlülüklerine dağıtılması

e) Her bir edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Buna göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zaman içinde devreder ve ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamanla yerine getirirse, bu edim yükümlülüklerinin yerine getirilme derecesine göre ilerlemeyi ölçerek hasılatı zaman ile orantılı olarak finansal tablolara kaydeder. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat ise mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde finansal tablolara kaydedilir.

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,

b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,

c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

e) Şirketin müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken Şirket, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

2.3.2. Stoklar

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında, peşin ödeme tutarı ile vadeli ödeme tutarı arasındaki farklar, oluştuğu dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilir.

Stoklar, maliyetlerinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar (FİFO) maliyet yöntemi kullanılmaktadır.

Stoklar, maliyet ile net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı üzerinden değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, stokların normal işletme faaliyetleri kapsamında tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlama maliyetleri ve satışın gerçekleştirilmesi için gerekli tahmini satış giderlerinin düşülmesiyle belirlenen tutarı ifade etmektedir.

2.3.3. Nakit ve Nakit Benzerleri;

Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi, kasadaki nakit ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Bu varlıklar, elde etme maliyetleri ile tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı üzerinden raporlanmıştır.

Kasada Bulunan Nakit:

a) Türk Lirası (TL) bakiyeler kayıtlı değerleri ile gösterilmiştir.

b) Dövizli bakiyeler ise raporlama tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası (TCMB) döviz alış kuru kullanılarak TL karşılığı üzerinden değerlenmiştir.

Banka Mevduatları:

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlar ile bu mevduatlara ilişkin tahakkuk etmiş faizleri içerir.

a) TL mevduatlar maliyet değerleri ile raporlanmıştır.

b) Döviz tevdiat hesapları (DTH), raporlama tarihindeki TCMB döviz alış kuru esas alınarak TL'ye çevrilmiş değerleri üzerinden kayıtlara yansıtılmıştır.

c) Yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerlerinin raporlama tarihindeki geçerli kurlardan TL'ye çevrilmesi nedeniyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmiştir.

d) Ayrıca, banka mevduatlarının kısa vadede elden çıkarılabilir olması ve değer düşüklüğü riskinin düşük olması nedeniyle, bu varlıkların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

2.3.4. Alacaklar ve Borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar, ertelenmiş finansman gelirleri ve giderlerinden netleştirilerek finansal tablolarda gösterilmektedir.

Ertelenmiş finansman gelir ve giderlerinin netleştirilmesinden sonra, ticari alacaklar ve ticari borçlar, fatura tutarından kayda alınan alacak ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek nakit akışlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmesi suretiyle ölçülür. Belirlenmiş faiz oranı bulunmayan kısa vadeli alacaklar, fatura tutarları üzerinden kayda alınmakta ve etkin faiz yöntemi etkisi önemsiz kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçların nakde çevrilmesi için geçen süre, 12 aydan uzun olsa dahi, işletmenin normal faaliyet döngüsü kapsamında değerlendirilmekte ve bu alacaklar dönen varlıklar içinde sınıflandırılmaktadır.

Beklenen kredi zararlarının ölçümünde, Şirket geçmiş kredi zararı deneyimlerini ve geleceğe yönelik tahminleri dikkate alarak karşılık ayırmaktadır.

2.3.5. Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir kanıtın varlığı durumunda, ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Bu karşılık, alacağın kayıtlı değerinden elde edilen teminatlar ve diğer güvencelerin düşülmesinden sonra kalan net tutar üzerinden hesaplanmaktadır.

Öte yandan daha önce ayrılmış şüpheli alacak karşılıkları üzerinden, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi halinde ise tahsil edilen tutar, karşılıktan düşülerek kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda diğer gelirler hesabına yansıtılır.

2.3.6. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira veya değer kazancı veya her ikisini birden elde etmek amacıyla tutulan duran varlıklar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerinin tespitinde "gerçeğe uygun değer" yöntemini kullanmaktadır.

2.3.7. Maddi Duran Varlıklar

İşletmede bir yıldan uzun süre kullanılacağı tahmin edilen maddi duran varlıklar, edinildikleri tarihte maliyet bedelleri üzerinden kayda alınır. Maddi duran varlıklar, maliyet ve yeniden değerleme modeli esas alınarak değerlenir. İşletme, yüksek enflasyonlu ekonomi koşullarında TMS 29 – Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına uygun olarak, varlıkları edinim tarihine ya da yeniden değerleme tarihine ait endeks ile düzeltir."

Şirket, maddi duran varlıklar için amortisman hesaplamalarını normal amortisman yöntemine göre ve TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardı uyarınca kıst dönemi esas alarak yapmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman süreleri, her varlığın faydalı ömrü ve varsa kalıntı değeri esas alınarak belirlenmektedir. Şirketin maddi duran varlıkları için kullanılan faydalı ömürler aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlık	Faydalı Ömür (Yıl)
Binalar	40-45 Yıl
Tesis, Makine ve Cihazlar	5-26 Yıl
Taşıtlar	4-8 Yıl
Demirbaşlar	2-15 Yıl
Özel Maliyetler	5-10 Yıl

2.3.8. Kullanım Hakları

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

a) Varlık, sözleşmede açık veya zımni olarak belirtilmiş olmalıdır.

b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin büyük bir kısmını temsil etmesi gerekmektedir. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asıl bir hakkı bulunuyor ve bundan ekonomik fayda sağlıyorsa, varlık tanımlanmış sayılmaz.

c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik faydaların önemli bir kısmını elde etme hakkı bulunmalıdır.

d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkına sahip olunmalıdır. Şirket, varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirir. Bu kapsamda Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

    i. Şirket, kullanım süresi boyunca varlığın işletme hakkına sahiptir (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirebilir) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkı yoktur; veya

    ii. Şirket, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (veya varlığın belirli özelliklerini) tasarlamıştır.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

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

a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,

c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

d) Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (Stok üretimi için katlanılan maliyetler bu hükmün dışındadır).

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve

b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için ise TMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardı uygulanır.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz maliyeti kullanılarak itfa edilir. Alternatif borçlanma maliyeti, Şirket şirketlerinin sözleşme tarihlerindeki borçlanma oranları dikkate alınarak belirlenmiştir.

Şirketin kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,

b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,

c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,

b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

2.3.9. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, çeşitli olay ve koşullar karşısında, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların geri kazanılabilir tutarlarının defter değerlerinin altına düştüğünü tespit ettiğinde, bu varlıkları değer düşüklüğü açısından test eder.

Özetle maddi ve maddi olmayan duran varlıkların defter değerlerinin, geri kazanılabilir tutarının üzerinde olması durumunda, değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Geri kazanılabilir tutar, varlığın satış fiyatı düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak belirlenir.

2.3.10. Borçlanma Maliyetleri

Amaçlanan kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman gerektiren özellikli varlıkların edinimi, inşası ve üretimi ile ilgili olan genel ve özellikli borçlanma maliyetleri, ilgili varlıkların amaçlanan kullanıma veya satışa hazır olmasına kadar geçen süre boyunca bu varlıkların maliyetlerine eklenir. Diğer borçlanma maliyetleri ise oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

2.3.11. Vergilendirme

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar kârlarının sermayeye tahsis edilmesi, kâr dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla gelir vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinde, "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Gizlenmiş Kâr Dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kâr dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer

bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hâkim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili kârların gizli bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kâr dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

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

2.3.12. Ertelenen Vergi

Ertelenen vergiler, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolardaki kayıtlı tutarları ile vergiye esas tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Geçici farklar, gelir ve giderlerin vergi mevzuatına göre farklı dönemlerde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, vergiye tabi tüm geçici farklar üzerinden hesaplanırken; indirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kazanç elde edileceği varsayımıyla kayda alınmaktadır.

Şirket, ertelenen vergi hesaplamalarında %25 vergi oranını esas almıştır.

2.3.13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Tanımlanan fayda planı:

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Tanımlanan fayda planlarına ilişkin tespit edilen aktüeryal kazanç / kayıp TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardında yapılan değişiklikler kapsamında diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Tanımlanan katkı planları:

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirketin bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.3.14. Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.3.15. Diğer Finansal Durum Tablosu Kalemleri

Diğer finansal durum tablosu kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.16. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımlanması için onaylandığı tarih arasında işletmenin lehine ya da aleyhine meydana gelen olaylardır. Bu kapsamda finansal tabloların hazırlanmasından sonra ortaya çıkan ve finansal tabloları etkileyen durumlar iki şekilde değerlendirilir.

a) **Düzeltme gerektiren olaylar:** Raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan durumları teyit eden olaylardır. Dolayısıyla ilgili finansal tablolarda gerekli düzeltmelerin yapılması gerekir.

b) **Düzeltme gerektirmeyen olaylar:** Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olayladır. Bu olaylardan finansal tablo kalemlerini etkileme ihtimali olanlar dipnotlarda açıklanır.

Bu yaklaşım, finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak doğru, güvenilir ve karşılaştırılabilir bilgi sunmasını temin eder.

2.3.17. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Yükümlülükler

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki geçerli döviz kurları kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kaydedilmiş varlık ve yükümlülükler, raporlama döneminin sonundaki geçerli kurlar üzerinden değerlemeye tabi tutulur. Bu değerleme işlemi sonucunda ortaya çıkan kur farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda karı veya zararı olarak kaydedilmektedir.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026		31.12.2025	
Kur	Alış	Satış	Alış	Satış
USD	48,9303	49,0184	42,8457	42,9873
EUR	55,5567	55,6568	50,2859	50,4520

2.3.18. Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin muhasebe politikalarını uygulaması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını belirlerken önemli kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Gerçekleşen sonuçlar, yapılan tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve bunların temelini oluşturan varsayımlar, sürekli olarak gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğünde güncellenmektedir.

a) Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve varsa kalıntı değerleri,

b) Ticari alacak ve borçlar için uygulanan itfa oranları,

c) SGK'dan olan alacaklar için ayrılan karşılık oranları,

d) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı,

e) Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar.

2.3.19. Nakit Akışının Raporlanması

Nakit akış tablosu, Şirketin döneme ilişkin nakit ve nakit benzeri değerlerindeki değişimleri, işletme, yatırım ve finansman faaliyetleri esas alınarak sınıflandırılmış biçimde sunmaktadır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirketin esas gelir getirici faaliyetlerinden ve yatırım ile finansman faaliyetleri dışında kalan diğer faaliyetlerinden doğan nakit giriş ve çıkışlarını kapsamaktadır.

Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket tarafından uzun vadeli varlıkların ve diğer yatırımların edinimi ve elden çıkarılmasından kaynaklanan nakit giriş ve çıkışlarını göstermektedir.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları ise, Şirketin özkaynaklarında ve borçlanmalarında meydana gelen değişiklikler sonucunda oluşan nakit giriş ve çıkışlarını ifade etmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki nakit ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve edinim tarihinden itibaren vadesi üç ay veya daha kısa olan yüksek likiditeye sahip yatırımlardan oluşmaktadır.

2.3.20. İlişkili Taraflar

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

i. Kurum üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

ii. Kurum üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

iii. Kurum veya Kurum'un bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

i. İşletme ve Kurum'un aynı şirketin üyesi olması halinde,

ii. Kurum'un, diğer Kurum'un (veya diğer Kurum'un de üyesi olduğu bir şirketin üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,

iii. Her iki Kurum'un de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,

iv. İşletmelerden birinin üçüncü bir Kurum'un iş ortaklığı olması ve diğer Kurum'un söz konusu üçüncü Kurum'un iştiraki olması halinde,

v. Kurum'un, Kurum'un ya da Kurum ile ilişkili olan bir Kurum'un çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Kurum'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Kurum ile ilişkilidir),

vi. Kurum'un (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,

vii. (a) maddesinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Kurum'un (ya da bu Kurum'un ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

2.3.21. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar:

Karşılıklar, geçmişte meydana gelen olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni (yapısal) yükümlülüğün bulunması, söz konusu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Muhasebeleştirilen karşılıklar, her finansal durum tablosu tarihinde gözden geçirilmekte ve cari en iyi tahminleri yansıtacak şekilde gerekli görülen hallerde revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar:

Gerçekleşmesi, şirketin kontrolü dışında olan ve gelecekte meydana gelmesi muhtemel bir veya birden fazla olayın sonucuna bağlı bulunan durumları ifade etmektedir. Bu kapsamda, söz konusu yükümlülükler; mevcut bir yükümlülüğün bulunmaması veya ekonomik fayda içeren kaynakların çıkışının muhtemel olmaması ya da yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülememesi hallerinde finansal tablolara yansıtılmamakta, finansal durum tablosu dışı kalemler olarak izlenmektedir.

Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel olan yükümlülükler veya oluşması beklenen zararlar için, ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkışının muhtemel hale gelmesi ve tutarın güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda, ilgili tutarlar karşılık olarak muhasebeleştirilmekte ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Buna karşılık, gelecekte gerçekleşmesi muhtemel olan koşullu varlıklar ile bunlardan doğabilecek gelir ve kârlar, gerçekleşmeleri neredeyse kesin hale gelmedikçe finansal tablolara alınmamakta, gerekli görülmesi halinde dipnotlarda açıklanmaktadır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	7.196	1.515
Bankalar	5.872.342	18.023.937
Toplam	**5.879.538**	**18.025.452**

Banka hesaplarının mevduat yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesiz mevduat	5.872.342	15.728.562
Vadeli mevduat	–	2.295.375
Toplam	**5.872.342**	**18.023.937**

Nakit ve nakit benzerlerinin döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

(TL karşılığı)	30.09.2026	31.12.2025
TL	4.890.287	17.947.489
USD	757.451	25.407
EUR	231.800	52.556
Toplam	**5.879.538**	**18.025.452**

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacak detayları aşağıdaki gibidir

Ticari alacaklar	30.09.2026	31.12.2025
Alıcılar	1.918.456.149	345.020.922
Alıcılar [İlişkili taraf]	1.587.551.263	2.310.705.034
Alacak senetleri	116.192.619	483.993.535
Alacak senetleri reeskontu	-2.185.936	-37.644.187
Şüpheli ticari alacaklar	360.663.801	111.283.056
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	-360.663.801	-111.283.056
Toplam	**3.620.014.095**	**3.102.075.304**

Şüpheli ticari alacak detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Dönem başı şüpheli alacaklar	89.515.307	6.921.569
İlave şüpheli alacak	271.148.494	82.593.738
Toplam	**360.663.801**	**89.515.307**
Cari dönem TMS 29 sunum etkisi	–	21.767.749
Dönem sonu şüpheli alacaklar	**360.663.801**	**111.283.056**

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir

Ticari borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Satıcılar	971.081.442	337.728.405
Ticari borçlar [İlişkili taraf]	97.820.410	–
Borç senetleri	306.517.638	277.842.815
Borç senetleri [İlişkili taraf] (*)	347.935.278	490.159.026
Borç senetleri reeskontu	-2.139.588	-23.012.679
Borç senetleri reeskontu [İlişkili taraf] (*)	-288.770	-32.471.883
Toplam	**1.720.926.410**	**1.050.245.684**

5. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Banka kredileri	1.888.232.332	1.487.851.002
Finansal kiralama işlemlerinden doğan borçlar	200.872.321	141.449.590
Ertelenmiş finansal kiralama borçları	-69.085.962	-54.249.397
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	657.419.862	757.848.256
Tahvil anapara borç taksit ve faizleri	1.303.204.615	–
Çıkarılmış bonolar ve senetler	–	1.016.340.267
Diğer mali borçlar	28.186.363	11.662.264
Toplam	**4.008.829.531**	**3.360.901.982**

Uzun vadeli finansal borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Uzun vadeli finansal yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Banka kredileri	293.661.528	779.576.650
Finansal kiralama işlemlerinden doğan yükümlülükler	89.257.700	72.729.470
Ertelenmiş finansal kiralama yükümlülükleri (-)	-16.602.422	-11.772.021
Toplam	**366.316.806**	**840.534.099**

Finansal borçların beklenen vadeleri aşağıdaki gibidir;

Beklenen Vadeler (Likidite)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Krediler	**3.450.580.925**	**3.025.275.908**
0-3 ay	2.370.679.067	–
3-12 ay	744.059.857	2.245.699.258
1-5 yıl	335.842.001	779.576.650
Kiralamalar	**375.818.404**	**148.157.642**
0-3 ay	130.754.401	–
3-12 ay	139.203.882	87.200.193
1-5 yıl	105.860.121	60.957.449
Diğer finansal yükümlülükler	**28.186.363**	**1.028.002.531**
0-3 ay	28.186.363	11.662.264
3-12 ay	–	1.016.340.267
Toplam	**3.854.585.692**	**4.201.436.081**

Finansal borçların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

(TL karşılığı)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
TL	4.243.986.294	4.201.436.081
USD	131.160.043	–
Toplam	**4.375.146.337**	**4.201.436.081**

6. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar detayları aşağıdaki gibidir;

Diğer alacaklar-Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen depozito ve teminatlar	2.054.148	2.554.769
Diğer çeşitli alacaklar	7.557.080	9.644.191
Ortaklardan alacaklar	15.067.101	18.731.020
İştiraklerden alacaklar	5.424.953	6.744.158
Diğer çeşitli alacaklar [İlişkili taraf]	45.201.302	172.858.869
Toplam	**75.304.584**	**210.533.007**

Kısa vadeli diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir

Diğer borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ortaklara borçlar	95.803.369	329.647.462
İştiraklere borçlar	225.000	279.714
Diğer çeşitli borçlar	1.689.923	2.162.959
Diğer çeşitli borçlar [İlişkili taraf]	–	55.877.167
Ödenecek vergi ve fonlar	73.443.576	43.534.849
Vadesi geçmiş ertelenmiş taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	119.767.482	167.807.903
Toplam	**290.929.350**	**599.310.054**

7. STOKLAR

Stokların detayları aşağıdaki gibidir;

Stoklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlkmadde ve malzeme	266.618.819	346.194.610
Yarı mamuller üretim	–	103.394.377
Mamuller	837.400.327	703.241.785
Ticari mallar	37.555.816	115.230.919
Diğer stoklar	6.491.808	52.087.358
Toplam	**1.148.066.770**	**1.320.149.049**

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Personele borçlar	24.143.199	29.724.809
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	140.095.847	14.956.176
Toplam	**164.239.046**	**44.680.985**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER/ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler detayları aşağıdaki gibidir

Peşin ödenmiş giderler-Kısa vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen sipariş avansları	37.878.545	553.975.473
Verilen sipariş avansları [İlişkili taraf]	–	468.740.293
Gelecek aylara ait giderler	216.054.478	15.810.401
Şüpheli diğer alacaklar	5.117.393	–
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	-5.117.393	–
Toplam	**253.933.023**	**1.038.526.167**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem başı şüpheli alacaklar	–	–
İlave şüpheli alacak	5.117.393	–
Toplam	**5.117.393**	**–**
Cari dönem TMS 29 sunum etkisi	–	–
Dönem sonu şüpheli alacaklar	**5.117.393**	**–**

Ertelenmiş gelirler detayları aşağıda ki gibidir;

Ertelenmiş gelirler-Kısa vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan sipariş avansları	385.807.426	323.765.929
Alınan sipariş avansları [İlişkili taraf]	59.060.480	77.247.864
Gelecek aylara ait gelirler	–	79.945.881
Toplam	**444.867.906**	**480.959.674**

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayları aşağıdaki gibidir;

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	30.09.2026
Binalar	335.656.840	–	–	–	335.656.840
Toplam	**335.656.840**	**–**	**–**	**–**	**335.656.840**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2025
Binalar	379.796.038	–	–	-44.139.198	335.656.840
Toplam	**379.796.038**	**–**	**–**	**-44.139.198**	**335.656.840**

Şirket 1661 Ada 6 Parsel 'de bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulünü Şirket'ten bağımsız SPK Lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi olan Çizgi Gayrimenkul Değerleme A.Ş'ye 31.12.2025 tarihli 2026-Özel-1 numaralı değerleme raporuyla değerleyerek raporlamıştır.

1661 Ada 6 parsel 'de bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulünü pazar ve maliyet yaklaşımı değerleme yöntemiyle değerleyerek 31.12.2025 tarihinde rayiç bedelini 270.000.000 TL olarak belirlemiştir.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

Maddi duran varlıklar	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Değerleme	30.09.2026
Arazi ve arsalar	109.896.536	–	–	–	–	109.896.536
Binalar	604.928.216	–	–	450.871.879	–	1.055.800.095
Tesis makine ve cihazlar	1.164.604.917	363.958.508	-24.438.149	–	–	1.504.125.276
Taşıtlar	16.723.018	–	–	–	–	16.723.018
Demirbaşlar	127.503.934	685.484	-398.636	–	–	127.790.782
Yapılmakta olan yatırımlar	450.871.879	–	–	-450.871.879	–	–
Özel maliyetler	37.874.763	60.189.474	–	–	–	98.064.237
Toplam	**2.512.403.263**	**424.833.466**	**-24.836.785**	**–**	**–**	**2.912.399.944**

Amortismanlar	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Değerleme	30.09.2026
Binalar amortismanı	–	-12.172.178	–	–	–	-12.172.178
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	–	-71.978.006	3.830.642	–	–	-68.147.364
Taşıtlar amortismanı	-4.957.381	-2.065.777	–	–	–	-7.023.158
Mobilya ve demirbaşlar amortismanı	-65.924.369	-9.311.565	244.258	–	–	-74.991.676
Özel maliyetler amortismanı	-6.941.256	-6.649.376	–	–	–	-13.590.632
Toplam	**-77.823.006**	**-102.176.902**	**4.074.900**	**–**	**–**	**-175.925.008**
NET DEĞER	**2.434.580.257**	**322.656.564**	**-20.761.885**	**–**	**–**	**2.736.474.936**

Maddi duran varlıklar	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Değerleme	31.12.2025
Arazi ve arsalar	136.714.441	–	–	–	-26.817.905	109.896.536
Binalar	743.495.250	–	–	–	-138.567.034	604.928.216
Tesis makine ve cihazlar	1.284.933.253	278.818.036	-127.292.841	–	-271.853.531	1.164.604.917
Taşıtlar	14.731.035	1.991.983	–	–	–	16.723.018
Demirbaşlar	118.698.661	9.057.073	-251.800	–	–	127.503.934
Yapılmakta olan yatırımlar	458.042.745	–	-7.170.866	–	–	450.871.879
Özel maliyetler	10.409.305	27.465.458	–	–	–	37.874.763
Toplam	**2.767.024.690**	**317.332.550**	**-134.715.507**	**–**	**-437.238.470**	**2.512.403.263**

Amortismanlar	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Değerleme	31.12.2025
Binalar amortismanı	–	-5.330.534	–	–	5.330.534	–
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	–	-49.628.869	8.311.000	–	41.317.869	–
Taşıtlar amortismanı	-2.306.616	-2.650.765	–	–	–	-4.957.381
Mobilya ve demirbaşlar amortismanı	-54.442.743	-11.491.625	9.999	–	–	-65.924.369
Özel maliyetler amortismanı	-3.958.682	-2.982.574	–	–	–	-6.941.256
Toplam	**-60.708.041**	**-72.084.367**	**8.320.999**	**–**	**46.648.403**	**-77.823.006**
NET DEĞER	**2.706.316.649**	**245.248.183**	**-126.394.508**	**–**	**-390.590.067**	**2.434.580.257**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLILAR

Maddi olmayan duran varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	30.09.2026
Haklar	35.854.179		–	35.854.179
Toplam	**35.854.179**	**–**	**–**	**35.854.179**

Birikmiş Amortisman (-)	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar	30.09.2026
Birikmiş amortismanlar	-26.430.551	-330.242	–	-26.760.793
Toplam	**-26.430.551**	**-330.242**	**–**	**-26.760.793**
Net Defter Değeri	**9.423.628**	**-330.242**	**–**	**9.093.386**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.12.2025
Haklar	34.798.348	1.055.831	–	35.854.179
Toplam	**34.798.348**	**1.055.831**	**–**	**35.854.179**

Birikmiş Amortisman (-)	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	31.12.2025
Birikmiş amortismanlar	-24.300.341	-2.130.210	–	-26.430.551
Toplam	**-24.300.341**	**-2.130.210**	**–**	**-26.430.551**
Net Defter Değeri	**10.498.007**	**-1.074.379**	**–**	**9.423.628**

13. KULLANIM HAKLARI

Kullanım hakları detayları aşağıdaki gibidir;

Kullanım hakkı varlıkları	**1.01.2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Kullanım hakkı varlıkları	2.863.781	129.694.289	–	132.558.070
Toplam	**2.863.781**	**129.694.289**	**–**	**132.558.070**
Birikmiş Amortisman (-)	**01.01.2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30.09.2026**
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı	-1.431.891	-8.911.755	–	-10.343.646
Toplam	**-1.431.891**	**-8.911.755**	**–**	**-10.343.646**
Net Defter Değeri	**1.431.890**	**120.782.534**	**–**	**122.214.424**

Kullanım hakkı varlıkları	**01.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Kullanım hakkı varlıkları	2.863.781	–	–	2.863.781
Toplam	**2.863.781**	**–**	**–**	**2.863.781**
Birikmiş Amortisman (-)	**01.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2025**
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı	-1.431.891		–	-1.431.891
Toplam	**-1.431.891**	**–**	**–**	**-1.431.891**
Net Defter Değeri	**1.431.890**	**–**	**–**	**1.431.890**

14. KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu varlık ve yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	2.951.447.856	3.669.161.705
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	3.370.000.000	4.189.494.631
D Diğer verilen TRİK'ler	–	–
• Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'ler		
• B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
• C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'ler	–	–
Toplam	**6.321.447.856**	**7.858.656.336**

15. KISA/UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Kısa/Uzun vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir.

Kısa vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9.814.193	8.510.050
Dava karşılığı	300.000	602.939
Toplam	**10.114.193**	**9.112.989**

Uzun vadeli karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	48.277.678	30.505.891
Toplam	**48.277.678**	**30.505.891**

Kıdem tazminatı karşılıklarında dönem içinde meydana gelen değişim aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem başı kıdem tazminatı	24.538.724	6.067.704
İşten ayrılanlara yapılan ödemeler	-1.682.869	-2.798.901
Cari hizmet maliyeti	10.916.476	7.525.499
Faiz maliyeti	6.756.774	1.601.713
Aktüeryal kazanç ve zararlar	7.748.573	12.142.709
Cari Dönem TMS 29 Sunum Etkisi	–	5.967.167
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	**48.277.678**	**30.505.891**

Şirket tüm personelinin fiili emeklilik tarihinde işten ayrılacağını varsayar. Raporlama tarihi itibariyle kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %45,02 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %48,02 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde ıskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise %0 olarak alınmıştır.

Kullanılan Varsayımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Çalışma süresi	Emeklilik	Emeklilik
Kıdem tazminatı tavanı	73.730	53.920
Zam Oranı/Enflasyon Oranı	45,02%	41,34%
İskonto Oranı	48,02%	45,34%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	0%	0%

16. CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR / DÖNEM KARI VERGİ YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Peşin ödenmiş vergi ve fonlar detayları aşağıdaki gibidir

Peşin ödenmiş giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	7.966.024	–
Toplam	**7.966.024**	**–**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	75.072.022	-138.819.041
Toplam	**75.072.022**	**-138.819.041**

Türkiye'de 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %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 kârlarından mahsup edilemez.

Ertelenen Vergi

Ertelenen vergi detayları aşağıdaki gibidir

30.09.2026	**Geçici Fark**	**Varlık**	**Yükümlülük**
Nakit ve nakit benzerleri düzeltmesi	-466.539.418	116.634.855	–
Ticari alacaklar düzeltmesi	95.397.143	–	23.849.288
Diğer alacaklar düzeltmesi	60.268.403	–	15.067.101
Stoklar düzeltmesi	126.081.241	–	31.520.310
Peşin ödenmiş giderler düzeltmesi	-594.813.148	148.703.287	–
Finansal yatırımlar düzeltmesi	6.190.320	–	1.547.580
Duran varlıklar düzeltmesi	1.005.178.037	–	251.294.509
Yatırım amaçlı gayrimenkuller düzeltmesi	335.656.840	–	83.914.210
Finansal yükümlülükler düzeltmesi	343.624.609	85.906.152	
Ticari borçlar düzeltmesi	95.392.052	–	6.586.024
Diğer borçlar düzeltmesi	79.725	19.931	–
Ertelenmiş gelirler düzeltmesi	729	182	–
Dava karşılıklar düzeltmesi	300.000	75.000	–
Çalışanlara sağlanan faydalar düzeltmesi	58.091.871	14.522.968	–
Toplam	**1.064.908.404**	**365.862.375**	**413.779.022**
NET			**47.916.647**

31.12.2025	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
Alacak reeskontları düzeltmesi	-37.644.187	9.411.047	–
Alacak karşılıkları düzeltmesi	-143.344.368	35.836.093	–
Stoklar düzeltmesi	-187.798.755	46.949.689	–
Finansal varlıklar düzeltmesi	3.388.485	–	847.122
Duran varlıklar düzeltmesi	1.048.517.746	–	262.129.437
Finansal borçlar düzeltmesi	173.135.792	43.301.136	–
Çalışanlara sağlanan faydalar düzeltmesi	21.243.750	5.310.937	–
Dava karşılıkları düzeltmesi	-553.383	–	138.345
Diğer düzeltmeler düzeltmesi	-10.479.239	–	2.619.810
Toplam	**866.465.841**	**140.808.902**	**265.734.714**
NET			**124.925.812**

17. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar/yükümlülükler detayları aşağıdaki gibidir.

Diğer dönen varlıklar	30.09.2026	31.12.2025
Devreden kdv	3.490.732	745.034
Diğer katma değer vergisi	29.588.716	8.800.518
İş avansları	8.069.119	59.474.429
Personel avansları	–	1.167.494
Toplam	**205.134.307**	**70.187.475**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek diğer yükümlülükler	1.354.876	361.795
Toplam	**1.354.876**	**361.795**

18. İŞTİRAKLER İŞ ORTAKLIKLARI VE BAĞLI ORTAKLIKLARDAKİ YATIRIMLAR

İştirakler iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımların detayları aşağıdaki gibidir;

İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar	30.09.2026	31.12.2025
İştirakler	17.346.151	17.346.151
Bağlı ortaklıklar	1.464.497	1.464.497
Bağlı ortaklıklara sermaye taahhütleri	-1.098.372	-1.098.372
Toplam	**17.712.276**	**17.712.276**

19. ÖDENMİŞ SERMAYE

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, tamamı sermaye düzeltmesi olumlu farklarından karşılanmak üzere 875.195.000 TL artırılarak 161.805.000 TL'den 1.037.000.000 TL'ye yükseltilmiş olup, söz konusu artırım Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.04.2026 tarih ve 25/746 sayılı kararı ile onaylanmıştır. İhraç edilen paylar 27.04.2026 tarihinden itibaren pay sahiplerine bedelsiz olarak dağıtılmaya başlanmıştır.

Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
Hissedar	**Oran**	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**
Mehmet Berat Battal	22%	223.899.601	22%	34.935.463
Battal Holding Anonim Şirketi	5%	53.643.140	5%	8.370.037
Diğer	73%	759.457.259	51%	83.239.482
Yunus Emre Battal	0%	–	12%	18.750.000
Pardus Portföy	0%	–	10%	16.510.018
Toplam	**100%**	**1.037.000.000**	**100%**	**161.805.000**
Toplam Ödenmiş Sermaye		**1.037.000.000**		**161.805.000**

Sermaye düzeltme farkları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sermaye enflasyon düzeltme farkları olumlu	173.584.329	1.048.779.329
TMS 29 düzeltme farkları	330.366.415	330.366.415
Toplam sermaye	**503.950.744**	**1.379.145.744**

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

20. PAYLARA İLİŞKİN PRİMLER VE İSKONTOLAR

Paylara ilişkin primler ve iskontolar detayları aşağıdaki gibidir;

Sermaye düzeltme farkları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse senetleri ihraç primleri	15.199.075	15.199.075
TMS 29 düzeltme farkları	78.616.061	78.616.061
Toplam sermaye	**93.815.136**	**93.815.136**

21. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirlerin (giderlerin) detayları aşağıdaki gibidir;

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)	154.752.792	154.752.792
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları) [ertelenen vergi etkisi]	-38.688.199	-38.688.199
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-27.336.083	-19.587.510
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) [ertelenen vergi etkisi]	6.768.632	4.831.489
Toplam	**95.497.142**	**101.308.572**

22. KARDAN AYRILMIŞ VE KISITLANMIŞ YEDEKLER

Kardan ayrılmış ve kısıtlanmış yedeklerin detayları aşağıdaki gibidir;

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yasal yedekler	19.836.327	19.836.327
TMS 29 düzeltme farkları	24.330.709	24.330.709
Toplam	**44.167.036**	**44.167.036**

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;

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

b) Birinci fıkradaki sınıra ulaşıldıktan sonra da;

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

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

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

c) 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.

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

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

23. GEÇMİŞ YILLAR KARLARI VEYA ZARARLARI

Geçmiş yıllar karları veya zararları detayları aşağıda ki gibidir;

Geçmiş yıllar karları veya zararları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Geçmiş yıllar zararları	23.872.019	175.389.122
TMS 29 düzeltme farkları	212.648.873	835.193.367
Toplam	**236.520.892**	**1.010.582.489**

24. HASILAT /SATIŞLARIN MALİYETİ

Brüt kar/zarara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026	**1.01.2025**
Hasılat	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Serum gelirleri	3.326.590.329	2.764.320.350
Aşı gelirleri	226.178.985	97.081.461
Ticari mal satışından gelirler	27.565.710	353.561.562
Diyaliz malzemeleri gelirleri	1.649.294	109.456.925
Hammadde gelirleri	147.910.920	–
Diğer gelirler	112.820	29.345.522
Yurtdışı satışlar	187.863.609	138.927.730
Satıştan iadeler (-)	-65.275.427	–
Satış iskontoları (-)	-221.665.156	-878.726
Toplam	**3.630.931.084**	**3.491.814.824**

	1.01.2026	**1.01.2025**
Satışların maliyeti	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Satılan mamul maliyeti (-)	-2.303.912.653	-2.383.150.512
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	-131.586.979	-46.601.101
Toplam	**-2.435.499.632**	**-2.429.751.613**
Brüt Kar/Zarar	**1.195.431.452**	**1.062.063.211**

25. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderlerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026	**01.01.2025**
Genel yönetim giderleri	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Personel giderleri (-)	-64.674.656	-103.167.744
Amortisman giderleri (-)	-29.423.165	-32.020.962
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler (-)	-15.593.469	-28.478.141
Tamir,bakım onarım giderleri (-)	-7.080.066	-29.271.048
Elektrik, su ve ısınma giderleri (-)	-29.330.086	-22.255.796
Sigorta giderleri (-)	-14.577.342	-12.301.822
Ofis ve malzeme giderleri(-)	-25.371.273	-14.700.642
Seyahat ve konaklama giderleri (-)	-28.067.515	-46.213.227
Haberleşme giderleri (-)	-4.575.719	-3.093.014
Vergi resim ve harç giderleri(-)	-5.967.130	-17.569.256
Nakliye ve kargo giderleri (-)	-2.135.830	-6.513.045
Reklam ve promosyon giderleri (-)	-62.910	–
Gecikme ceza ve zam giderleri (-)	-11.197.008	–
Kira giderleri (-)	-2.061.493	–
Muhtelif giderler (-)	-2.306.020	-29.473.626
Toplam	**-242.423.682**	**-345.058.323**

26. PAZARLAMA GİDERLERİ

Pazarlama giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Personel giderleri (-)	-7.423.384	-11.914.206
Nakliye ve kargo giderleri(-)	-64.090.565	-70.009.474
Ecza depoları satış indirimleri giderleri (-)	-200.772.507	–
Muhtelif giderler (-)	-181.442	-630.324
Toplam	**-272.467.898**	**-82.554.004**

27. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Konusu kalmayan karşılıklar	11.686.523	3.121.773
Kambiyo karı	69.188.290	118.071.334
Faaliyetle ilgili diğer gelirler	4.930.566	10.353.442
Önceki dönem gelir ve karları	1.197.359	–
Toplam	**87.002.738**	**131.546.549**

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

Esas faaliyetlerden diğer giderler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Komisyon giderleri	-4.990.571	–
Karşılık giderleri	-276.265.887	–
Kambiyo zararları	-53.040.578	-25.567.372
Diğer olağan gider ve zararlar	–	-2.505.778
Önceki dönem gider ve zararları	-426.580	–
Toplam	**-334.723.616**	**-28.073.150**

28. TFRS 9 UYARINCA BELİRLENEN DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ KAZANÇLARI / ZARARLARI

Tfrs 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları ve zararlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

Tfrs 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Tfrs 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	–	-91.799
Toplam	**–**	**-91.799**

29. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	–	5.254.132
Diğer olağandışı gelir ve karlar	8.146.841	–
Toplam	**8.146.841**	**5.254.132**

30. FİNANSMAN GELİRLERİ / FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansal faaliyetlerden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

Finansman gelirleri	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Faiz gelirleri	–	113.628.424
Faiz gelirleri [Nakit ve nakit benzerlerine ait]	218.769	–
Kambiyo karı [Nakit ve nakit benzerlerine ait]	973.578	–
Reeskont faiz gelirleri	32.709.077	20.882.844
Toplam	**33.901.424**	**134.511.268**

Finansal faaliyetlerden giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

Finansman giderleri	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Reeskont faiz giderleri	-46.817.327	-26.303.979
Kambiyo zararları [Nakit ve nakit benzerlerine ait]	-18.644.667	–
Kısa vadeli borçlanma giderleri	-811.672.071	-1.312.917.817
Toplam	**-877.134.065**	**-1.339.221.796**

Cari döneme ilişkin enflasyon düzeltmelerinin detayları aşağıdaki gibidir;

Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Gelir tablosu sınıflandırması	-208.860.076	-295.014.290
Duran varlık enflasyon düzeltmesi	607.798.238	527.314.126
Stoklar enflasyon düzeltmesi	-217.569.365	163.339.175
Özkaynakların enflasyon düzeltmesi	-411.073.352	-339.690.520
Ertelenen vergi enflasyon düzeltmesi	-24.436.368	–
Finansal yatırımlar enflasyon düzeltmesi	3.464.646	3.590.983
Diğer enflasyon düzeltmeleri	639.261	–
Toplam	**-250.037.016**	**59.539.474**

31. HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Dönem karı (zararı)	-577.273.190	-641.760.587
Hisse sayısı	1.037.000.000	161.805.000
Pay başına kazanç (kayıp)	**-0,56**	**-3,97**

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

32. İLİŞKİLİ TARAFLAR

30 Eylül 2026 dönemine ilişkin, İlişkili taraflardan elde edilen gelir ve giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	Mal ve hizmet satışlar ve iadeleri	Kira gelirleri	Faiz gelirleri	Diğer gelirler	Mal ve hizmet alışları	Ulaşım Giderleri	Taşıt Giderleri	Personel Giderleri	Ofis Giderleri	Diğer giderler
BATTAL HOLDİNG A.Ş.	1.179.086	–	–	–	–	-26.278.227	-7.857.939	-18.848.675	-25.703.779	-15.529
SERUM DEPO A.Ş.	1.262.879.801	–	–	–	-1.297.234.874	–	–	–	–	–
TURK MAKİNA OTOMASYON ANONİM ŞİRKETİ	-1.118.444	–	–	–	–	–	–	–	–	–
TURK OLUKLU MUKAVVA VE AMBALAJ SAN.A.Ş.	–	–	–	–	-48.683.141	–	–	–	–	-102.905
TURKPLAST SAĞLIK ÜRÜNLERİ A.Ş	266.568.777	–	–	–	-440.244.941	–	–	-5.700	-1.790.000	-163.244
TURKSEF İLAÇ A.Ş.	1.539.558	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Toplam	**1.531.048.778**	**–**	**–**	**–**	**-1.786.162.956**	**-26.278.227**	**-7.857.939**	**-18.854.375**	**-27.493.779**	**-281.678**

31 Aralık 2025 dönemine ilişkin, İlişkili taraflardan elde edilen gelir ve giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

31.12.2025	Mal ve hizmet satışlar ve iadeleri	Kira gelirleri	Faiz gelirleri	Diğer gelirler	Mal ve hizmet alışları	Ulaşım Giderleri	Taşıt Giderleri	Personel Giderleri	Ofis Giderleri	Diğer giderler
TURKPLAST SAĞLIK ÜRÜNLERİ A.Ş	183.515.191	5.254.132	–	–	316.303.177	–	–	–	–	–
TURK OLUKLU MUKAVVA VE AMBALAJ SAN.A.Ş.	–	–	56.225.066	–	21.572.103	–	–	–	–	–
SERUM DEPO A.Ş.	985.210.938	–	–	–	152.048.396	–	–	–	–	–
BATTAL HOLDİNG A.Ş.	–	–	28.112.534	–	50.656.638	–	–	–	–	–
MEHMET BERAT BATTAL	–	–	28.112.534	–	–	–	–	–	–	–
Toplam	**1.168.726.129**	**5.254.132**	**112.450.134**	**–**	**540.580.314**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler	6.696.221	5.659.445
Toplam	**6.696.221**	**5.659.445**

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski: Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

30.09.2026	**Alacaklar**						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf (İlişkili olamayan)**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf (İlişkili olamayan)**	**Bankalardaki Mevduat**	**Kredi Kartları**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.587.551.263	2.032.462.832	65.693.356	9.611.228	5.872.342	–	7.196
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–		–
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.587.551.263	2.032.462.832	65.693.356	9.611.228	5.872.342	–	7.196
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, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–	–
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	–	–	–	–	–	–	–
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	–	–	–	–	–	–	–
- Değer düşüklüğü (-)	–	–	–	–	–	–	–

31.12.2025	**Alacaklar**						
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf (İlişkili olamayan)**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf (İlişkili olamayan)**	**Bankalardaki Mevduat**	**Kredi Kartları**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.310.705.034	791.370.270	198.334.047	12.198.960	18.023.937	–	1.515
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–	–
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.310.705.034	791.370.270	198.334.047	12.198.960	18.023.937	–	1.515
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, vs ile güvence altına alınmış kısmı	–	–	–	–	–	–	–
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	–	–	–	–	–	–	–
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	–	–	–	–	–	–	–
- Değer düşüklüğü (-)	–	–	–	–	–	–	–

Likidite Riski:

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

30.09.2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.375.146.337	3.854.585.692	2.529.619.831	883.263.739	441.702.122	–
Finansal Borçlar	4.346.959.974	3.826.399.329	2.501.433.468	883.263.739	441.702.122	–
Diğer Finansal Yükümlülükler	28.186.363	28.186.363	28.186.363	–	–	–
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.011.855.760	2.011.855.760	2.011.855.760	–	–	–
Ticari Borçlar	1.720.926.410	1.720.926.410	1.720.926.410	–	–	–
Diğer Borçlar	290.929.350	290.929.350	290.929.350	–	–	–

31.12.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.201.436.081	4.201.436.081	1.028.002.531	2.332.899.451	840.534.099	–
Finansal Borçlar	3.173.433.550	3.173.433.550	–	2.332.899.451	840.534.099	–
Diğer Finansal Yükümlülükler	1.028.002.531	1.028.002.531	1.028.002.531	–	–	–
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.649.555.738	1.649.555.738	1.649.555.738	–	–	–
Ticari Borçlar	1.050.245.684	1.050.245.684	1.050.245.684	–	–	–
Diğer Borçlar	599.310.054	599.310.054	599.310.054	–	–	–

Kur Riski:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	**TL Karşılığı**	**USD**	**EUR**
Parasal Finansal Varlıklar	989.251	15.480	4.172
Dönen Varlıklar	**989.251**	**15.480**	**4.172**
Toplam Varlıklar	**989.251**	**15.480**	**4.172**
Finansal Yükümlülükler	131.160.043	2.680.549	–
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**131.160.043**	**2.680.549**	**–**
Toplam Yükümlülükler	**131.160.043**	**2.680.549**	**–**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-130.170.792	-2.680.549	–
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**-130.170.792**	**-2.665.068**	**4.172**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir;

31.12.2025	**TL Karşılığı**	**USD**	**EUR**
Parasal Finansal Varlıklar	77.963	593	1.045
Dönen Varlıklar	**77.963**	**593**	**1.045**
Toplam Varlıklar	**77.963**	**593**	**1.045**
Finansal Yükümlülükler	–	–	–
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**–**	**–**	**–**
Toplam Yükümlülükler	**–**	**–**	**–**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	77.963	–	–
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**77.963**	**593**	**1.045**

Duyarlılık Analizleri:

30 Eylül 2026 itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve %10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

	Kar/Zarar	
30.09.2026	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
USD kurunun %10 değişmesi halinde:		
1- USD Net varlık/yükümlülüğü	-13.040.259	13.040.259
2-USD riskinden korunan kısım (-)		–
3- USD net etki (1+2)	**-13.040.259**	**13.040.259**
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:		
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	23.180	-23.180
5- EURO riskinden korunan kısım (-)		–
6- Euro net etki (4+5)	**23.180**	**-23.180**
TOPLAM (3+6+9)	**-13.017.079**	**13.017.079**

31 Aralık 2025 itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve %10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

	Kar/Zarar	
31.12.2025	**Değer kazanması**	**Değer kaybetmesi**
USD kurunun %10 değişmesi halinde:		
1- USD Net varlık/yükümlülüğü	2.541	-2.541
2-USD riskinden korunan kısım (-)		–
3- USD net etki (1+2)	**2.541**	**-2.541**
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:		
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	5.256	-5.256
5- EURO riskinden korunan kısım (-)		–
6- Euro net etki (4+5)	**5.256**	**-5.256**
TOPLAM (3+6+9)	**7.796**	**-7.796**

Faiz Riski:

Şirket'in faiz riski bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu		**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sabit faizli finansal araçlar		**4.375.146.337**	**4.203.731.456**
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	–	2.295.375
	İtfa Edilmiş Maliyetinden Gösterilen Finansal Varlıklar	–	–
Finansal yükümlülükler		4.375.146.337	4.201.436.081
Değişken faizli finansal araçlar		**–**	**–**
Finansal varlıklar		–	–
Finansal yükümlülükler		–	–

34. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 22.10.2026 tarihli ve 2026/477 E. sayılı kararı uyarınca, 02.11.2026 tarihinden itibaren bir yıl süreyle kesin konkordato mühleti verilmiştir. Söz konusu karar kapsamında şirketin konkordato mühleti 02.11.2027 tarihinde sona erecektir.