GIPTA OFİS KIRTASİYE VE PROMOSYON ÜRÜNLERİ İMALAT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ'nin 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....5
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI 6-42

GIPTA OFİS KIRTASİYE VE PROMOSYON ÜRÜNLERİ İMALAT SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnotlar**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Nakit ve nakit benzerleri	3	1.622.263.266	1.897.024.181
Finansal yatırımlar	5	12.382.472	328.017.984
Ticari alacaklar		825.458.975	446.908.433
- İlişkili taraflardan alacaklar	27	*27.520.255*	*47.710*
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	7	*797.938.720*	*446.860.723*
Diğer alacaklar		8.297.216	195.535
- İlişkili olmayan taraflardan alacaklar	8	*8.297.216*	*195.535*
Stoklar	9	178.127.176	330.826.412
Peşin ödenmiş giderler		144.649.814	83.603.055
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	15	*144.649.814*	*83.603.055*
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	25	-	9.915.119
Diğer dönen varlıklar	14	-	6.042.575
Toplam dönen varlıklar		**2.791.178.919**	**3.102.533.294**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen finansal yatırımlar	5	22.039.548	10.093.227
Maddi duran varlıklar	10	1.590.737.146	1.665.836.092
Maddi olmayan duran varlıklar	11	2.753.610	302.536
Peşin ödenmiş giderler	15	37.500	46.619
Toplam duran varlıklar		**1.615.567.804**	**1.676.278.474**
TOPLAM VARLIKLAR		**4.406.746.723**	**4.778.811.768**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

		Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	**Dipnotlar**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli borçlanmalar	4	102.203.541	163.556.428
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	3.813.210	14.414.181
Ticari borçlar		35.580.863	132.149.829
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	7	*35.580.863*	*132.149.829*
Diğer borçlar		2.589.628	1.861.405
- İlişkili taraflara borçlar	27	*956.014*	-
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	8	*1.633.614*	*1.861.405*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	16	19.696.928	7.465.812
Ertelenmiş gelir	15	42.473.153	8.912.651
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	15	*42.473.153*	*8.912.651*
Kısa vadeli karşılıklar		2.187.886	2.013.673
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	*2.187.886*	*2.013.673*
Dönem karı vergi yükümlülüğü		38.569.732	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	12.005.083	4.202.484
Kısa vadeli yükümlülükler		**259.120.024**	**334.576.463**
Uzun vadeli borçlanmalar	4	-	2.019.431
Ticari borçlar		6.933.465	5.762.746
- İlişkili olmayan taraflara borçlar		*6.933.465*	*5.762.746*
Uzun vadeli karşılıklar		35.684.715	35.927.204
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	*35.684.715*	*35.927.204*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	276.567.051	276.498.640
Uzun vadeli yükümlülükler		**319.185.231**	**320.208.021**
Ödenmiş sermaye	17	132.000.000	132.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		917.135.754	917.135.754
Paylara ilişkin primler		1.572.821.348	1.572.821.348
Geri alınmış paylar (-)		(7.377.999)	(20.479.113)
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		317.236.496	314.669.941
- Duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları		*367.069.621*	*367.069.621*
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		*(49.833.125)*	*(52.399.680)*
Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		11.105.595	2.738.986
- Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		*11.105.595*	*2.738.986*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		157.264.619	141.170.736
Geçmiş yıllar karları / (zararları)		825.575.077	785.703.670
Net dönem karı / (zararı)		(97.319.422)	278.265.962
ÖZKAYNAKLAR		**3.828.441.468**	**4.124.027.284**
TOPLAM KAYNAKLAR		**4.406.746.723**	**4.778.811.768**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot no	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		1 Ocak 2026	**1 Ocak 2025**	**1 Temmuz 2026**	**1 Temmuz 2025**
		30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Hasılat	18	1.080.460.060	2.617.896.594	687.111.239	2.161.092.516
Satışların maliyeti (-)	18	(774.003.151)	(1.758.658.568)	(565.134.933)	(1.567.123.013)
Brüt kar/ (zarar)		**306.456.909**	**859.238.026**	**121.976.306**	**593.969.503**
Genel yönetim giderleri (-)	19	(70.082.199)	(73.712.034)	(22.189.220)	(22.907.759)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(107.954.621)	(127.610.046)	(34.469.925)	(66.441.672)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	22.821.478	75.059.339	5.602.609	57.232.566
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(91.828.770)	(218.180.483)	(38.018.522)	(158.099.492)
Esas faaliyet karı/ (zararı)		**59.412.797**	**514.794.802**	**32.901.248**	**403.753.146**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	22	70.942.475	590.564.433	16.363.179	40.006.380
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	22	(152.598)	(6.573.078)	-	(15.265)
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların karından/(zararından) paylar		3.579.712	-	10.848.517	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/ (zararı)		**133.782.386**	**1.098.786.157**	**60.112.944**	**443.744.261**
Finansman gelirleri	23	521.750.403	509.841.176	158.306.358	124.617.934
Finansman giderleri (-)	24	(42.109.579)	(64.046.901)	(8.954.773)	(35.405.648)
Parasal kazanç/(kayıp)	28	(552.315.111)	(486.775.662)	(149.716.645)	(142.546.210)
Vergi öncesi kar / (zarar)		**61.108.099**	**1.057.804.770**	**59.747.884**	**390.410.337**
Dönem vergi gideri	25	(159.214.628)	(153.419.705)	(63.618.186)	(153.419.705)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	25	787.107	(120.854.458)	19.829.363	26.337.429
Dönem karı / (zararı)		**(97.319.422)**	**783.530.607**	**15.959.061**	**263.328.061**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		**10.933.164**	**(5.345.570)**	**9.594.156**	**(1.802.999)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		2.566.555	(5.345.570)	9.431.302	(1.802.999)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi sonrası		*2.566.555*	*(5.345.570)*	*9.431.302*	*(1.802.999)*
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		8.366.609	-	162.854	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar					
-Yabancı para çevrim farkları		*8.366.609*	-	*162.854*	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		**(86.386.258)**	**778.185.037**	**25.553.217**	**261.525.062**
Hisse başına kazanç/ (kayıp) (TL)	26	**(0,74)**	**5,94**	**0,12**	**1,99**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler**					
	Ödenmiş sermaye	**Sermaye düzeltmesi farkları**	**Geri Alınmış Paylar (-)**	**Paylara ilişkin primler**	**Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar**	**Duran varlıklar yeniden değerleme artışları/(azalışları)**	**Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş yıl karları/ (zararları)**	**Dönem net karı/ (zararı)**	**Özkaynaklar toplamı**
1 Ocak 2025	**132.000.000**	**917.135.754**	**-**	**1.572.821.348**	**-**	**367.069.621**	**(42.809.290)**	**73.814.593**	**752.766.248**	**274.916.362**	**4.047.714.636**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	46.877.030	248.670.100	(274.916.362)	20.630.768
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(181.624.115)	-	(181.624.115)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5.345.570)**	**-**	**-**	**783.530.607**	**778.185.037**
-Dönem net karı/(zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*783.530.607*	*783.530.607*
-Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	*(5.345.570)*	-	-	-	*(5.345.570)*
30 Eylül 2025	**132.000.000**	**917.135.754**	**-**	**1.572.821.348**	**-**	**367.069.621**	**(48.154.860)**	**120.691.623**	**819.812.233**	**783.530.607**	**4.664.906.326**
1 Ocak 2026	**132.000.000**	**917.135.754**	**(20.479.113)**	**1.572.821.348**	**2.738.986**	**367.069.621**	**(52.399.680)**	**141.170.736**	**785.703.670**	**278.265.962**	**4.124.027.284**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	29.194.997	249.070.965	(278.265.962)	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(222.300.672)	-	(222.300.672)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	-	-	13.101.114	-	-	-	-	(13.101.114)	13.101.114	-	13.101.114
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.366.609**	**-**	**2.566.555**	**-**	**-**	**(97.319.422)**	**(86.386.258)**
-Dönem net karı/(zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*(97.319.422)*	*(97.319.422)*
-Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	*8.366.609*	-	*2.566.555*	-	-	-	*10.933.164*
30 Eylül 2026	**132.000.000**	**917.135.754**	**(7.377.999)**	**1.572.821.348**	**11.105.595**	**367.069.621**	**(49.833.125)**	**157.264.619**	**825.575.077**	**(97.319.422)**	**3.828.441.468**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnotlar	Cari Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Önceki Dönem Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem (karı)		**(97.319.422)**	**783.530.607**
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	10-11	40.591.380	41.737.903
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	22	(13.186)	(13.960)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	22	(63.585.291)	(587.264.232)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karları/zararları ile ilgili düzeltmeler	6	(3.579.712)	-
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	12	568.100	(322.520)
Faiz (gelirleri) ve giderleri İle ilgili düzeltmeler	23-24	(498.553.868)	(457.782.730)
Kıdem tazminatı gideri ile ilgili düzeltmeler	13	13.553.194	12.867.255
Ticari ve diğer alacakların değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	7	(643.693)	697.198
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	25	158.427.521	274.274.163
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		**(450.554.977)**	**67.723.684**
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki değişim		(27.481.877)	2.743.283
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki değişim		(437.843.026)	(1.298.815.275)
Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		152.699.236	(42.503.098)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki değişim		(8.139.929)	(509.933)
İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(77.400.034)	(84.720.417)
Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		4.860.610	4.669.963
İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlardaki değişim		(69.548.923)	838.203.549
İlişkili taraflardan diğer borçlardaki değişim		956.014	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlardaki değişim		136.311	(262.241)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		35.303.872	1.341.659
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		8.624.631	167.415.800
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		13.691.475	15.522.256
Ödenen kıdem tazminatları	13	(3.346.027)	(15.460.530)
Vergi ödemeleri		(112.669.236)	(112.228.061)
Parasal kayıplar /(kazançlar) ilgili düzeltmeler		469.304.311	468.700.766
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(501.407.569)**	**11.821.405**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	10	50.525.121	2.049.646
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(15.860.412)	(42.223.995)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(2.595.031)	(63.175)
Finansal yatırımlardaki değişim		315.058.456	(507.128.405)
Alınan faizler	23	521.358.692	508.317.946
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**868.486.826**	**(39.047.983)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		13.101.114	-
Finansal borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri/(çıkışları) net	4	(38.766.124)	148.679.927
Ödenen temettüler		(222.300.672)	(181.624.115)
Ödenen faiz	24	(22.804.824)	(50.535.216)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(270.770.506)**	**(83.479.404)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)		**96.308.751**	**(110.705.982)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**1.897.024.181**	**1.450.691.196**
E. NAKİTTEKİ ENFLAYON ETKİSİ		**(371.069.666)**	**(294.113.055)**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		**1.622.263.266**	**1.045.872.159**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürünleri İmalat Sanayi A.Ş. ("Şirket") 1990 yılında Ankara'da kurulmuş olup, Şirket'in merkez adresi Kazım Karabekir Cad. 7/82 İskitler Altındağ / Ankara'dır. Şirket Ankara Eskişehir yolu 52.km Gazi Mahallesi Gıpta Caddesi No 3 Adresinde 43.220 m2 açık alanda kurulu olan 23.227 m2 kapalı alanı bulunan fabrikasında 2002 yılından itibaren üretim yapmaktadır. Şirket'in İstoç 16. Ada Mahmut Bey Mah. 17. Yol Sok. No: 134 K:7 Gönül Plaza Bağcılar / İstanbul adresinde ayrıca bir şubesi bulunmaktadır.

Şirket, kâğıt veya mukavvadan ana niteliği bilgi ihtiva etmeyen eğitim ve ticari kırtasiye, promosyon ve ambalaj malzemeleri imalatı ve ticareti ile iştigal etmektir. Şirket ana faaliyetini Kırtasiye, Promosyon ve Ambalaj olmak üzere üç temel sektörde sürdürmektedir.

Ana faaliyet konusu olan defter, bloknot, ajanda, takvim, kutu, çanta, vb. tüm kağıt ürünlerin üretimini kendi bünyesinde yapmakta olup, sektöründe tamamlayıcı ürün gruplarından delgeç, zımba, fineliner, marker, versatil kalem, renkli boyalar, oyun hamurları vb. bir çok ofis kırtasiye ürünününde ithalat ve ticaretini yapmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen dönem sonu personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Personel Sayısı	262	361

Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Ödenmiş Sermaye	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**
Halka Açık Kısım	45,46	60.009.441	38,78	51.186.941
Bilge Grup Kağ.Çevre Enerji İnş Tarı.Ür San.Tic.A.Ş.	25,81	34.063.059	28,81	38.023.059
Cpr Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	25,86	34.140.000	27,73	36.600.000
Nazım Pınar	0,40	530.000	1,07	1.410.000
Nurten Akdemir	1,25	1.647.500	2,04	2.687.500
Vecdet Fehmi Şendil	0,39	520.000	0,02	20.000
Mehmet Sönmez	0,08	100.000	0,35	460.000
İsmail Hakkı Akdemir	0,19	247.500	0,31	403.125
Alp İhsan Akdemir	0,19	247.500	0,31	403.125
Ahmet Yılmaz Akdemir	0,19	247.500	0,31	403.125
Alpay Akdemir	0,19	247.500	0,31	403.125
Sermaye		**132.000.000**		**132.000.000**

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 132.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: her biri 1 TL olan 132.000.000 adet hisse)

(*) Gıpta Ofis Kırtasiye ve Promosyon Ürünleri İmalat Sanayi A.Ş.'nin paylarının halka arzına ilişkin talep toplama işlemleri, "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle, 6 – 7- 8 Eylül 2023 tarihlerinde gerçekleşmiştir. Halka arzda birim sfiyat 20,90 TL olarak açıklanmış olup, halka arz edilen 40.000.000 TL nominal değerli payların satışı gerçekleştirilmiştir.

Şirketin Ortaklıkları:

Mosaik I.K.E

Yunanistan'ın Selanik şehrinde faaliyet göstermek üzere kurulan Mosaik I.K.E'nin %50 ortağıdır. Şirketin toplam sermayesi 800.000 avro olup Gıpta'nın sermaye payı 400.000 avrodur. Mosaik'in, mega kırtasiye zincir market konseptiyle öncelikle Yunanistan genelinde, ardından Avrupa pazarında büyümesi hedeflenmektedir. Yatırımın Gıpta A.Ş.'nin ihracat gelirlerine ve kârlılığına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Fonksiyonel Para Birimi;

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 3 Ağustos 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Netleştirme/Mahsup

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar;

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir.

Ölçüm esasları

Finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 'ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen arsa, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve gerçeğe uygun değerinden birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklükleri düşülmüş binalar ve yeraltı ve üstü düzenleri dışında, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Gerçeğe uygun değeri ile takip edilen kalem Finansal Yatırımlardır

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 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 karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan 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
30 Eylül 2026	137,23	1,0000
31 Aralık 2025	110,39	1,243172167
30 Eylül 2025	105,78	1,297315109

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi 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.

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

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde ve geçmişe dönük olarak değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınması,
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte olması.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip

olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.
Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır. Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

Şirket söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar.Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

-TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

d) TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzerleri

Hazır değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Hazır değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve alındığındaki vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Stoklar;

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Stok maliyetleri Ağırlıklı Ortalama yöntemi ile izlenmektedir.

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Net gerçekleşebilir değer; işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımında, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanılır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir. Fiili gerçekleşme oranları sürekli olarak daha önce belirlenen normal kapasitenin altında olması durumunda, normal kapasitenin artık gerçekleşen fiili oran olduğu kabul edilir ve sabit üretim maliyetlerinin tamamı hizmet üretim maliyetlerine ilave edilir.

Maddi Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar.

Şirket, duran varlıklarına, normal amortisman yöntemine göre kıst dönem amortisman hesaplamaktadır.

Şirket, maddi duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklarda maliyetler finansman maliyetinden ve kur farklarından arındırılmış tutarlardır. Finansman maliyetleri ve kur farkları ilgili dönemlerde finansal gider olarak muhasebeleştirilirler.

Şirket'in duran varlıkları için kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir;

Binalar	50 Yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	3 – 20 Yıl
Taşıtlar	5 – 20 Yıl
Demirbaşlar	2 – 15 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3– 15 Yıl
Yer Altı Yer Üstü Düzenlemeleri	2– 20 Yıl
Özel Maliyetler	3– 20 Yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde maliyet modeli esas alınarak değerlenmektedir.

Şirket maddi olmayan duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Şirket maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -30 yıl arasında faydalı ömürler belirlemiştir. Sınırsız yararlı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar için amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan

yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve koşullu borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Şerefiye;

İşletme satın alınması sırasında elde edilen şerefiye, satın alma tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülmüş transfer edilmiş bedel ile satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan pay tutarlarının toplamı ile TFRS 3 kapsamında belirlenen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen yükümlülüklerin satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerinin net tutarları arasındaki fark şeklinde ölçülmektedir.

İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen işletmenin Şirket'in net tanımlanabilir varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki payından düşük olması durumunda söz konusu fark gelir kaydedilir.

Şerefiye kayıtlara ilk alındıktan sonra, varsa birikmiş değer düşüklüklerinin indirilmesinden sonra bulunan değerle yansıtılır. Şerefiye yıllık olarak veya bir değer düşüklüğü oluşabilme olasılığı var ise daha sık olarak değer düşüklüğü açısından gözden geçirilir. Geri kazanılabilir değerin kayıtlarda taşınan değerden az olması durumunda, kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

Değer düşüklüğünün testi için, satın alınma sırasında ortaya çıkan şerefiye, satın alma sonrasında ortaya çıkacak faydadan yararlanması beklenen nakit yaratan birimler veya gruplar arasında, bu grupların diğer varlıkları veya yükümlülükleri içerip içermediğine bakılmaksızın dağıtılır. Şerefiyenin dağıtıldığı birim ve gruplar, yönetimsel amaçlar için şerefiyenin izlenildiği en küçük birim veya grubu temsil eder.

Değer düşüklüğüne şerefiye ile bağlantısı olan nakit yaratan birimlerin veya grubun geri kazanılabilir değerinin değerlendirilmesiyle karar verilir. Eğer nakit yaratan birimin geri kazanılabilir değeri o birime bağlı tüm nakit yaratan birimlerin tutarından az ise, değer düşüklüğü zararı oluşur. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilemez. Şirket şerefiye değer düşüklüğü testlerini 31 Aralık tarihlerinde gerçekleştirmektedir.

Bir işletmenin satışından doğan kar ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

TMS 36 –Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Finansal Araçlar;

a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

Şirket nakit mevcutları, kasa, banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kurundan değerlenmektedir. Finansal durum tablosundaki nakit, bankadaki mevduatın mevcut değeri ve kredi kartı alacakları, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

b) Ticari Alacaklar ve Borçlar;

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değerinden alınan teminatların ve güvencelerin düşülmesinden sonra kalan tutardır.

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

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

c) Diğer Alacaklar, Borçlar ve Yükümlülükler

Tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup, kayıtlı değerlerin gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları;

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bugünkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak finansal durum tablosuna alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almadan ayrılan personel sayısının işten ayrılan toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağı varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, finansman maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıplar) kısımlarına ayrılır. Finansman maliyeti; bir önceki hesap döneminde

finansal durum tablosunda da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç/(kayıplar) özkaynaklarda, finansman maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflar;

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile bağlı ortaklıkların azınlık ortakları ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de ilişkili kuruluş kapsamına girmektedir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Kilit yönetici personellerde şirketin ilişkili tarafı olarak ifade edilmişlerdir.

Borçlanma Maliyetleri;

Kar payı karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir.

Genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Şirket sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Şirket, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Şirket müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da
(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini,

Şirket, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Şirket, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni

Şirket, taahhüt edilen mal veya hizmetin nakit satış fiyatını yansıtan tutarı, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için ödemesi taahhüt edilen tutar ile gözden geçirir. Pratik bir uygulama olarak, Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteri ödemesi ile mal veya hizmetlerin transferi arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasını beklemesi durumunda, önemli bir finansman bileşeninin etkilerine ilişkin işlem fiyatını düzeltmez.

Şirket'in dönem içinde yerine getirdiği yükümlülükler ile alınan avansların ve ödeme planının geniş ölçüde uyumlu olduğu durumlarda, Şirket, yükümlülüğü yerine getirmesi ile ödeme arasındaki sürenin asla 12 aydan fazla olmayacağını değerlendirmektedir.

Değişken bedel

Şirket, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da
- Şirket'in yerine getirdiği yükümlülüğün, şirketin kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Şirket'in o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Şirket, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Şirket, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Şirket, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Şirket, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Şirket tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanılması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri

Şirket, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirerek muhasebeleştirir.

Mal Satışları

Şirket, taahhüt edilen ürünleri müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde hasılat finansal tablolara alınmaktadır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akış özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır.

Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi zararı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kâr veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır.

Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler.

Kiralama Varlıkları ve Yükümlülükleri

Kiracı olarak;

Şirket'in kiralamaları Konya ve Tekirdağ fabrika binalarından oluşmaktadır. Bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir 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:

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:

  a) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya

b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması.

Şirket, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti 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 başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler

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 varlıklarının ortalama faydalı ömürleri beş yıldır.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için 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 finansman oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî finansman oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma finansman oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in 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 finansman maliyetini 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 düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kira sözleşmeleri ortalama 5 yıllık dönemler için yapılır. Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları Şirket tarafından uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve

opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Şirket benzer özelliklere sahip bir kiralama portföyüne tek bir iskonto oranı uygulamıştır. İlk uygulama tarihinde kullanım hakkı varlığını ölçerken başlangıçtaki doğrudan maliyetleri dahil edilmemiştir. Sözleşmenin, sözleşmeyi uzatma ve sonlandırma seçenekleri içermesi durumunda, kiralama süresi belirlenirken bunlara ilişkin yönetimin değerlendirmeleri kullanılmıştır.

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 kâr/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar;

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Karşılıklar;

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tabloları dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve kârlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri,
- Ticari alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları,
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı,
- Şerefiye değer düşüklüğü testine esas olmak üzere gelecek yıllara ilişkin tahmini faaliyet sonuçları,
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar,
- Faaliyet kiralamasına konu olan varlıkların muhasebeleştirilmesi.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	776.828	42.439
TL	*776.828*	*42.439*
Bankalar:	1.621.486.438	1.893.497.759
- Vadeli mevduatlar	1.612.519.094	1.238.024.897
TL	*1.612.519.094*	*1.238.024.897*
- Vadesiz mevduatlar	8.967.344	655.472.862
TL	*2.458.857*	*653.299.955*
Avro	*5.160.995*	*2.140.152*
USD	*1.347.492*	*32.755*
Diğer*	-	3.483.983
Toplam	**1.622.263.266**	**1.897.024.181**

(*) Pos alacaklarında oluşmaktadır. Pos alacaklarının vade günleri ortalama 30-45 gün arasındadır.

30.09.2026 vadeli hesap detayları aşağıdaki gibidir:

Banka	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Açılış Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı (%)
Ziraat Bankası	TL	180.175.063	180.175.063	30.09.2026	30.09.2026	37,5
Ziraat Bankası	TL	101.573.973	101.573.973	16.09.2026	20.10.2026	38,3
Ziraat Bankası	TL	660.912.877	660.912.877	15.09.2026	20.10.2026	38,3
VakıfBank	TL	211.495.744	211.495.744	7.09.2026	9.10.2026	38
İş Bankası	TL	199.390.685	199.390.685	18.08.2026	1.10.2026	41
Garanti Bank	TL	253.965.753	253.965.753	16.09.2026	20.10.2026	38,6
Deniz Bank	TL	5.005.000	5.005.000	30.09.2026	30.09.2026	36,5
Toplam		**1.612.519.094**	**1.612.519.094**			

31.12.2025 vadeli hesap detayları aşağıdaki gibidir:

Banka	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Açılış Tarihi	Vade Tarihi	Faiz Oranı (%)
İş Bankası	TL	186.478.096	186.478.096	9.12.2025	1.01.2026	39,5
İş Bankası	TL	118.102.794	118.102.794	31.12.2025	1.01.2026	38,25
Ziraat Bankası	TL	438.845.122	438.845.122	31.12.2025	1.01.2026	38,6
Ziraat Bankası	TL	248.637.463	248.637.463	8.12.2025	10.03.2026	40
QNB	TL	183.817.139	183.817.139	31.12.2025	1.01.2026	38,5
Anadolu Bank	TL	62.144.283	62.144.283	9.12.2025	12.01.2026	40,5
Toplam		**1.238.024.897**	**1.238.024.897**			

4. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	102.203.541	163.556.428
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	3.813.210	14.414.181
Toplam	**106.016.751**	**177.970.609**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	-	2.019.431
Toplam	**-**	**2.019.431**

Banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir;

Banka Kredileri Vade Dağılımı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-3 Ay	2.430.677	59.059.512
3-12 Ay	103.586.074	118.911.097
1-5 Yıl	-	2.019.431
Toplam	**106.016.751**	**179.990.040**

Banka kredilerinin faiz oranları USD için %6, TL için %21,58-%30,92 arasında değişmektedir.

Banka kredilerinin döviz cinsinden dağılımları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TL banka kredileri	3.813.210	70.869.341
USD banka kredileri	102.203.541	109.120.699
Toplam	**106.016.751**	**179.990.040**

Kredilerin yıl içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	179.992.234	70.359.991
Kredi kullanımlarından nakit girişleri	-	371.032.122
Kredi ödemelerinden nakit çıkışları	(38.766.124)	(222.352.195)
Enflasyon etkisi	(35.209.359)	(19.220.875)
Kapanış bilançosu	**106.016.751**	**199.819.043**

5. FİNANSAL YATIRIM

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer menkul kıymetler*	12.382.472	328.017.984
Toplam	**12.382.472**	**328.017.984**

(*) Diğer menkul kıymetler, gerçeğe uygun değeriyle izlenen yatırım fonlarından oluşmaktadır.

6. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mosaik I.K.E *	22.039.548	10.093.227
Toplam	**22.039.548**	**10.093.227**

(*) Şirket, Mosaik I.K.E'de %50 oranında paya sahip olup, ilgili yatırım özkaynak yöntemi esas alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Mosaik I.K.E	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Dönem Başı	10.093.227	-
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların karından/(zararından) paylar	3.579.712	-
Yabancı para çevrim farkı etkisi	8.366.609	-
Dönem Sonu	**22.039.548**	**-**

7. TİCARİ ALACAKLAR/TİCARİ BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	478.895.957	166.444.807
İlişkili taraflardan ticari alacaklar*	27.520.255	47.710
Alacak senetleri	412.219.334	310.908.370
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri (-)	(93.176.571)	(30.492.454)
Şüpheli ticari alacaklar	2.077.530	3.370.253
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(2.077.530)	(3.370.253)
Toplam	**825.458.975**	**446.908.433**

(*) İlişkili taraf işlemleri Not-27'de açıklanmıştır.

Şüpheli ticari alacakların yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Açılış bilançosu	3.370.253	4.568.700
Yıl içerisinde meydana gelen artışlar	-	1.722.923
Yıl içerisindeki tahsilatlar (-)	(643.693)	(1.025.725)
Parasal kazanç/(kayıp)	(649.030)	(1.032.044)
Kapanış bilançosu	**2.077.530**	**4.233.854**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari borçlar	17.031.552	103.629.371
Borç senetleri	24.141.737	34.151.885
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri (-)	(5.592.426)	(5.631.427)
Toplam	**35.580.863**	**132.149.829**

Uzun Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Borç senetleri	6.933.465	5.762.746
Toplam	**6.933.465**	**5.762.746**

8. DİĞER ALACAKLAR/DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen depozito ve teminatları	130.000	192.088
Diğer çeşitli alacaklar	8.167.216	3.447
Toplam	**8.297.216**	**195.535**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer borçlar	1.633.614	1.861.405
İlişkili taraflara diğer borçlar*	956.014	-
Toplam	**2.589.628**	**1.861.405**

(*)İlişkili taraf işlemleri Not-27'de açıklanmıştır.

9. STOKLAR

Stoklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlk madde ve malzeme	46.218.723	137.263.281
Mamuller	46.654.764	85.303.924
Ticari mallar	85.253.689	108.259.207
Toplam	**178.127.176**	**330.826.412**

Stoklar üzerindeki toplama sigorta tutarı 510.236.000 TL'dir. (31 Aralık 2025: 554.942.836 TL).

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Arazi ve arsalar	158.947.267	-	-	158.947.267
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.517.450	-	-	3.517.450
Binalar	610.430.230	5.742.547	-	616.172.777
Tesis, makine ve cihazlar	826.045.599	3.562.128	(39.759.969)	789.847.758
Taşıtlar	66.533.510	-	(16.429.604)	50.103.906
Demirbaşlar	75.684.594	6.555.737	-	82.240.331
Yapılmakta olan yatırımlar	113.948.453		-	113.948.453
Toplam	**1.855.107.103**	**15.860.412**	**(56.189.573)**	**1.814.777.942**
Birikmiş amortismanlar				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.517.450	-	-	3.517.450
Binalar	24.693.591	6.797.932	-	31.491.523
Tesis, makine ve cihazlar	95.586.884	26.669.961	(5.084.602)	117.172.243
Taşıtlar	10.188.078	4.369.155	(593.036)	13.964.197
Demirbaşlar	55.285.008	2.610.375	-	57.895.383
Toplam	**189.271.011**	**40.447.423**	**(5.677.638)**	**224.040.796**
Net Defter Değeri	**1.665.836.092**			**1.590.737.146**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	158.947.266	-	-	-	158.947.266
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.351.156	-	-	-	3.351.156
Binalar	583.917.264	-	-	24.093.931	608.011.195
Tesis, makine ve cihazlar	823.365.541	3.676.429	-	-	827.041.970
Taşıtlar	67.729.747	-	(2.245.241)	-	65.484.506
Demirbaşlar	72.186.262	456.105	-	-	72.642.367
Yapılmakta olan yatırımlar	99.950.921	38.091.461	-	(24.093.931)	113.948.451
Toplam	**1.809.448.157**	**42.223.995**	**(2.245.241)**	**-**	**1.849.426.911**
Birikmiş amortismanlar					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.351.156	-	-	-	3.351.156
Binalar	15.710.179	6.732.933	-	-	22.443.112
Tesis, makine ve cihazlar	58.585.024	27.714.029	-	-	86.299.053
Taşıtlar	4.250.081	5.017.334	(209.555)	-	9.057.860
Demirbaşlar	50.480.694	2.225.167	-	-	52.705.861
Toplam	**132.377.134**	**41.689.463**	**(209.555)**	**-**	**173.857.042**
Net Defter Değeri	**1.677.071.023**				**1.675.569.869**

Maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 918.865.179 TL'dir. (31.12.2025: 1.021.907.009 TL)

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	30 Eylül 2026
Maliyet			
Haklar	1.318.667	-	1.318.667
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.315.440	2.595.031	12.910.471
Toplam	**11.634.107**	**2.595.031**	**14.229.138**
Birikmiş amortismanlar (-)			
Haklar	1.070.628	18.148	1.088.776
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.260.943	125.809	10.386.752
Toplam	**11.331.571**	**143.957**	**11.475.528**
Net defter değeri	**302.536**		**2.753.610**

	1 Ocak 2025	İlaveler	30 Eylül 2025
Maliyet			
Haklar	1.208.175	-	1.208.175
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.197.109	63.175	10.260.284
Toplam	**11.405.284**	**63.175**	**11.468.459**
Birikmiş amortismanlar (-)			
Haklar	957.704	17.123	974.827
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	10.170.934	31.317	10.202.251
Toplam	**11.128.638**	**48.440**	**11.177.078**
Net defter değeri	**276.646**		**291.381**

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	343.272.149	290.725.153
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	**343.272.149**	**290.725.153**

Verilen teminat mektupları

30 Eylül 2026	**TL**	**Avro**	**Dolar**	**TL Karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
Teminat	119.028.963	-	222.350	129.908.615
*İpotek**	10.000.000	-	-	10.000.000
Rehin	8.915.084	3.500.000	-	203.363.534
Toplam				**343.272.149**

31 Aralık 2025	**TL**	**Avro**	**Dolar**	**TL Karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
Teminat	81.683.056	-	222.350	91.209.798
*İpotek**	12.431.722	-	-	12.431.722
Rehin	11.082.984	3.500.000	-	187.083.634
Toplam				**290.725.153**

(*)Ankara Kazım Karabekir'de bulunan ofisler üzerinde Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası tarafından 08.11.2022 tarihli 10.000.000 TL'lik 1. derece ipotek vardır.

Dava karşılıkları

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Dava karşılığı	2.187.886	2.013.673
Toplam	**2.187.886**	**2.013.673**

Dava karşılıklarının yıl içerisindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	2.013.697	3.040.279
Yıl içinde ayrılan/kullanılan karşılık tutarı-net	568.100	(322.520)
Parasal kazanç/(kayıp)	(393.911)	(616.386)
Kapanış bakiyesi	**2.187.886**	**2.101.373**

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	35.684.715	35.927.204
Toplam	**35.684.715**	**35.927.204**

Şirket, tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Kıdem tazminatı tutarı, her yıl yeniden belirlenen bir üst sınıra tabidir. Bu hesaplar sırasında kıdem tazminatına esas ücretin üst sınırı dikkate alınmıştır. Bu üst sınır 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL'dir. Kıdem tazminatının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Açılış bilançosu	35.927.204	36.308.592
Hizmet maliyeti	4.883.308	7.960.532
Faiz maliyeti	8.669.886	4.906.723
Yıl içerisindeki ödemeler	(3.346.027)	(15.460.530)
Aktüeryal kazançlar / kayıplar	(3.422.073)	7.127.427
Parasal kazanç/(kayıp)	(7.027.583)	(7.361.201)
Kapanış bilançosu	**35.684.715**	**33.481.543**

14. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden KDV	-	6.042.575
Toplam	**-**	**6.042.575**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek vergi ve fonlar	12.005.083	4.202.484
Toplam	**12.005.083**	**4.202.484**

15. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen sipariş avansları	134.187.838	80.031.937
Gelecek aylara ait giderler	5.309.723	3.568.510
İş avansları	5.152.253	2.608
Toplam	**144.649.814**	**83.603.055**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen avanslar	37.500	46.619
Toplam	**37.500**	**46.619**

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alınan sipariş avansları*	42.473.153	8.912.651
Toplam	**42.473.153**	**8.912.651**

(*) Şirket, büyük müşterilerine sipariş usulü ile satış yapmaktadır. Müşteriler malın ücretinin bir kısmını teslimattan önce ödemektedir.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Personele borçlar	13.455.061	1.379.921
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	6.241.867	6.085.891
Toplam	**19.696.928**	**7.465.812**

17. ÖZKAYNAKLAR

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Ödenmiş Sermaye	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**	**Pay oranı (%)**	**Pay tutarı (TL)**
Halka Açık Kısım	45,46	60.009.441	38,78	51.186.941
Bilge Grup Kağ.Çevre Enerji İnş Tarı.Ür San.Tic.A.Ş.	25,81	34.063.059	28,81	38.023.059
Cpr Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	25,86	34.140.000	27,73	36.600.000
Nazım Pınar	0,40	530.000	1,07	1.410.000
Nurten Akdemir	1,25	1.647.500	2,04	2.687.500
Vecdet Fehmi Şendil	0,39	520.000	0,02	20.000
Mehmet Sönmez	0,08	100.000	0,35	460.000
İsmail Hakkı Akdemir	0,19	247.500	0,31	403.125
Alp İhsan Akdemir	0,19	247.500	0,31	403.125
Ahmet Yılmaz Akdemir	0,19	247.500	0,31	403.125
Alpay Akdemir	0,19	247.500	0,31	403.125
Sermaye		**132.000.000**		**132.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		917.135.754		917.135.754
Ödenmiş Sermaye		**1.049.135.754**		**1.049.135.754**

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 132.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: her biri 1 TL olan 132.000.000 adet hisse)

Paylara ilişkin primler;

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişleri ile maliyet değeri arasındaki farkı ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz, ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Hisse Senedi İhraç Primleri	1.572.821.348	1.572.821.348
Toplam	**1.572.821.348**	**1.572.821.348**

Duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları

Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları	367.069.621	367.069.621
Toplam	**367.069.621**	**367.069.621**

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları) (Aktüeryal Kazanç/(Kayıp))

Aktüeryal Kazanç/ Kayıp	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazançlar fonu	(49.833.125)	(52.399.680)
Toplam	**(49.833.125)**	**(52.399.680)**

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıp) kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde finansal durum tablosunda da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç/(kayıp) özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Geri Alınmış Paylar;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Geri Alınmış Paylar (-)	7.377.999	20.479.113
Toplam	**7.377.999**	**20.479.113**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yasal yedekler	149.886.620	120.691.623
Geri alınan paylara ilişkin yedekler	7.377.999	20.479.113
Toplam	**157.264.619**	**141.170.736**

Geçmiş yıl kârları/(zararları);

Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	825.575.077	785.703.670
Toplam	**825.575.077**	**785.703.670**

Yabancı Para Çevrim Farkları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yabancı Para Çevrim Farkları	11.105.595	2.738.986
Toplam	**11.105.595**	**2.738.986**

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	**1.035.022.702**	**2.578.230.434**	**660.661.147**	**2.146.853.456**
Mamul satışları	*588.060.198*	*2.061.797.511*	*373.449.971*	*1.830.614.132*
Ticari mal satışları	*438.898.043*	*498.246.269*	*284.847.625*	*307.998.469*
Diğer satışlar	*8.064.461*	*18.186.654*	*2.363.551*	*8.240.855*
Yurt dışı satışlar	**51.444.743**	**47.691.293**	**29.289.067**	**19.422.032**
Mamül satışları	*47.915.865*	*44.298.468*	*27.828.263*	*18.337.075*
Ticari mal satışları	*3.528.878*	*3.392.825*	*1.460.804*	*1.084.957*
Satış iadeleri (-)	(3.300.478)	(6.459.415)	(2.691.066)	(4.549.165)
Satış iskontoları (-)	(2.706.907)	(1.565.718)	(147.909)	(633.807)
Hasılat	**1.080.460.060**	**2.617.896.594**	**687.111.239**	**2.161.092.516**
Satılan mamuller maliyeti (-)	(494.403.767)	(1.459.361.495)	(374.831.289)	(1.362.795.082)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(277.889.020)	(292.286.674)	(190.303.644)	(201.008.628)
Diğer satışların maliyeti (-)	(1.710.364)	(7.010.399)	-	(3.319.303)
Satışların maliyeti	**(774.003.151)**	**(1.758.658.568)**	**(565.134.933)**	**(1.567.123.013)**
Brüt kar	**306.456.909**	**859.238.026**	**121.976.306**	**593.969.503**

Satışların Maliyeti	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme gideri	(221.044.940)	(968.875.428)	(65.900.082)	(692.690.774)
Doğrudan işçilik gideri	(169.174.375)	(189.242.715)	(75.826.974)	(60.681.546)
Genel üretim giderleri	(65.535.291)	(399.874.774)	(20.933.268)	(350.170.816)
Amortisman giderleri	(33.335.425)	(34.277.006)	(10.614.240)	(11.350.060)
Mamul stoklarındaki değişim	*(5.313.736)*	132.908.428	(201.556.725)	(247.901.887)
Satılan Mamüllerin Maliyeti	**(494.403.767)**	**(1.459.361.495)**	**(374.831.289)**	**(1.362.795.083)**
Satılan ticari mallar maliyeti	(277.889.020)	(292.286.674)	(190.303.644)	(201.008.626)
Diğer satışların maliyeti (-)	(1.710.364)	(7.010.399)	-	(3.319.304)
Satışların Maliyeti	**(774.003.151)**	**(1.758.658.568)**	**(565.134.933)**	**(1.567.123.013)**

19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Ücret ve ücret benzeri giderler	(46.600.033)	(45.213.715)	(16.604.953)	(16.032.794)
Danışmanlık giderleri	(6.020.288)	(5.026.193)	(1.362.208)	(1.866.726)
Diğer dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(5.357.262)	(1.455.488)	(810.124)	(982.121)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(5.146.747)	(5.292.113)	(1.638.761)	(1.752.367)
İlan ve reklam giderleri	(1.680.835)	(1.576.311)	(310.425)	(531.206)
Enerji, yakıt, su, haberleşme giderleri	(1.105.451)	(987.780)	(340.326)	(267.291)
Sigorta giderleri	(886.534)	(957.088)	(248.451)	(252.231)
Vergi, resim, ceza ve harçlar	(739.095)	(3.796.638)	(193.028)	(131.125)
Bakım ve onarım giderleri	(687.716)	(376.675)	(186.481)	(139.392)
Abonelik ve aidat giderleri	(238.652)	(442.108)	(5.056)	(9.760)
Konaklama ve seyahat giderleri	(210.772)	(180.336)	(2.429)	(110.725)
Kira giderleri	(70.494)	(42.573)	(24.827)	(25.020)
Nakliye giderleri	(9.841)	(14.736)	(4.066)	(2.691)
Diğer çeşitli giderler	(1.328.479)	(8.350.280)	(458.085)	(804.310)
Toplam	**(70.082.199)**	**(73.712.034)**	**(22.189.220)**	**(22.907.759)**

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Ücret ve ücret benzeri giderler	(31.942.283)	(29.537.724)	(9.773.837)	(9.714.331)
Nakliye giderleri	(28.305.387)	(61.466.367)	(14.831.162)	(46.164.811)
Kira giderleri	(15.790.980)	(17.056.280)	(1.982.389)	(2.325.799)
Ciro primi giderleri	(12.299.303)	(383.985)	(783.065)	(383.985)
Konaklama ve seyahat giderleri	(3.593.646)	(3.950.980)	(1.143.801)	(2.027.091)
Telif ve lisans giderleri	(3.425.885)	(2.619.665)	(1.103.975)	(635.329)
Diğer dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	(2.936.508)	(2.194.673)	(957.778)	(862.781)
Enerji, yakıt, su, haberleşme giderleri	(2.526.142)	(2.566.049)	(950.834)	(947.342)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(2.109.208)	(2.168.784)	(671.587)	(718.144)
Bakım ve onarım giderleri	(1.965.407)	(580.013)	(712.506)	(162.289)
Sigorta giderleri	(844.580)	(811.748)	(191.475)	(237.340)
Vergi, resim, ceza ve harçlar	(338.473)	(159.543)	(133.381)	(68.370)
Danışmanlık giderleri	(74.019)	(77.958)	(39.868)	(35.407)
Abonelik ve aidat giderleri	(5.276)	(11.566)	(3.103)	(8.233)
İlan ve reklam giderleri	(1.037)	-	(1.037)	-
Diğer çeşitli giderler	(1.796.487)	(4.024.711)	(1.190.127)	(2.150.420)
Toplam	**(107.954.621)**	**(127.610.046)**	**(34.469.925)**	**(66.441.672)**

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Reeskont faiz gelirleri	6.716.781	52.442.473	739.558	50.169.818
Kur farkı gelirleri	9.523.462	9.335.587	2.756.094	3.381.994
Vergi gelirleri	-	9.539.812	-	1.972.752
Teşvik gelirleri	7.720	18.694	693	1.927
Konusu kalmayan karşılıklar	2.957.163	1.379.010	357.225	15.052
Diğer gelirler	3.616.352	2.343.763	1.749.039	1.691.023
Toplam	**22.821.478**	**75.059.339**	**5.602.609**	**57.232.566**

21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Reeskont faiz giderleri	(84.827.514)	(211.232.367)	(35.765.633)	(157.433.531)
Kur farkı giderleri	(3.486.255)	(4.342.672)	(300.898)	(297.342)
Karşılık giderleri	(666.151)	(1.722.923)	(666.151)	-
Diğer giderler	(2.848.850)	(882.521)	(1.285.840)	(368.619)
Toplam	**(91.828.770)**	**(218.180.483)**	**(38.018.522)**	**(158.099.492)**

22. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Yatırım fonu satış karları	6.862.571	139.970	6.835.732	-
İştiraklerden temettü gelirleri	328.829	-	1.619	-
Maddi duran varlık satış karları	165.784	3.160.231	102.579	2.003.948
Menkul kıymet değerleme artışları	63.585.291	587.264.232	9.423.249	38.002.432
Toplam	**70.942.475**	**590.564.433**	**16.363.179**	**40.006.380**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Maddi duran varlık satış zararları	(152.598)	(3.146.271)	-	(911.640)
Yatırım fonu satış zararları	-	(3.426.807)	-	896.375
Toplam	**(152.598)**	**(6.573.078)**	**-**	**(15.265)**

23. FİNANSAL GELİRLER

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Vadeli mevduat faiz gelirleri	521.358.692	508.317.946	158.086.946	124.308.970
Kur farkı gelirleri	391.711	1.523.230	219.412	308.964
Toplam	**521.750.403**	**509.841.176**	**158.306.358**	**124.617.934**

24. FİNANSAL GİDERLER

Finansman Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kredi faiz giderleri	(22.804.824)	(50.535.216)	(1.495.332)	(31.468.642)
Teminat mektubu komisyonu giderleri	(318.308)	(801.747)	(90.853)	(314.104)
Kur farkı giderleri	(18.845.303)	(12.560.336)	(7.336.402)	(3.551.459)
Banka komisyonu giderleri	(141.144)	(149.602)	(32.186)	(71.443)
Toplam	**(42.109.579)**	**(64.046.901)**	**(8.954.773)**	**(35.405.648)**

25. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ)

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.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %10 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.

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.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülükler karşılığı	159.214.628	254.488.427
Dönem karının peşin ödenen diğer vergi ve yükümlülükleri	(120.644.896)	(254.488.427)
Toplam	**38.569.732**	**-**

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	9.915.119
Toplam	**-**	**9.915.119**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(276.567.051)	(276.498.640)
Ertelenen vergi varlığı, net	**(276.567.051)**	**(276.498.640)**

Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi geliri/(gideri)	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Dönem vergi geliri / (gideri)	(159.214.628)	(153.419.705)	(63.618.186)	(153.419.705)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	787.107	(120.854.458)	19.829.363	26.337.429
Toplam	**(158.427.521)**	**(274.274.163)**	**(43.788.823)**	**(127.082.276)**

	Kümülatif geçici farklar		**Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)**	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi duran varlık değer artışı	318.713.448	396.215.688	(79.678.362)	(99.053.922)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	882.054.324	776.227.414	(220.513.581)	(194.056.854)
Kıdem tazminatı karşılığı	(35.684.715)	(35.927.204)	8.921.179	8.981.801
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri	(50.664.616)	(16.639.818)	12.666.154	4.159.955
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri	346.910	1.496.921	(86.728)	(374.230)
Şüpheli alacak karşılığı	(664.670)	(887.813)	166.168	221.953
Finansal borç düzeltmeleri	385.258	(304.158)	(96.315)	76.040
Diğer Düzeltmeler	3.861.994	(1.304.215)	(965.499)	326.053
Dava karşılığı	(2.187.886)	(2.013.673)	546.972	503.418
Stok düzeltmeleri	7.522.725	10.780.723	(1.880.681)	(2.695.181)
İndirimli kurumlar vergisi	-	-	4.353.642	5.412.327
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net			**(276.567.051)**	**(276.498.640)**

	1 Ocak 2026	**Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)**	**Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım**	**30 Eylül 2026**
Maddi duran varlık değer artışı	(99.053.922)	19.375.560	-	(79.678.362)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	(194.056.854)	(26.456.727)	-	(220.513.581)
Kıdem tazminatı karşılığı	8.981.801	794.896	(855.518)	8.921.179
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri	4.159.955	8.506.199	-	12.666.154
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri	(374.230)	287.502	-	(86.728)
Şüpheli alacak karşılığı	221.953	(55.785)		166.168
Finansal borç düzeltmeleri	76.040	(172.355)	-	(96.315)
Diğer Düzeltmeler	326.053	(1.291.552)	-	(965.499)
Dava karşılığı	503.418	43.554	-	546.972
Stok düzeltmeleri	(2.695.181)	814.500	-	(1.880.681)
İndirimli kurumlar vergisi	5.412.327	(1.058.685)	-	4.353.642
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net	**(276.498.640)**	**787.107**	**(855.518)**	**(276.567.051)**

	1 Ocak 2025	Cari dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım	30 Eylül 2025
Maddi duran varlık değer artışı	(129.655.565)	26.287.622	-	(103.367.943)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	(119.292.391)	(40.035.006)	-	(159.327.397)
Kıdem tazminatı karşılığı	9.077.259	(2.488.730)	1.781.857	8.370.386
Tahakkuk etmiş vade farkı gideri	(1.797.119)	43.379.374	-	41.582.255
Tahakkuk etmiş vade farkı geliri	673.447	(1.657.921)	-	(984.474)
Şüpheli alacak karşılığı	785.965	(392.352)	-	393.613
Finansal borç düzeltmeleri	208.585	1.647.559	-	1.856.144
Diğer Düzeltmeler	(232.454)	341.043	-	108.589
Dava karşılığı	760.079	(234.735)	-	525.344
Stok düzeltmeleri	15.814.047	(13.537.818)	-	2.276.229
İndirimli kurumlar vergisi	5.396.140	(132.281)	-	5.263.859
Finansal yatırım gerçeğe uygun değer farkı	-	(134.031.213)	-	(134.031.213)
Ertelenmiş vergi varlığı, (yükümlülüğü)-net	**(218.262.007)**	**(120.854.458)**	**1.781.857**	**(337.334.608)**

26. HİSSE BAŞINA KÂR/(ZARAR)

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Dönem net karı/ (zararı)	(97.319.422)	783.530.607	15.959.061	263.328.061
Hisse adedi	132.000.000	132.000.000	132.000.000	132.000.000
Hisse başına kazanç/ (kayıp) (TL)	**(0,74)**	**5,94**	**0,12**	**1,99**

Şirket sermayesi her biri 1 TL kıymetinde 132.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. (31 Aralık 2025: her biri 1 TL olan 100.000.000 adet hisse)

Hisse başına kazanç tutarının karşılaştırılabilir olması amacı ile; önceki dönemlere ilişkin hisselerin beheri "1 TL" olarak hesaplanmıştır.

27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" kapsamında ilişkili taraflar olarak Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler tanımlanmıştır.
İlişkili taraflar ile yapılan tüm işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

İlişkili kuruluşlarla olan borç ve alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bilge Grup Kağıtçılık Çevre Enerji İnşaat Tarım Ürünleri	38.378	47.711
Mosaik I.K.E	27.481.877	-
Toplam	**27.520.255**	**47.711**

Yönetime ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Ücret ve Huzur Hakkı	18.361.861	16.649.956
Toplam	**18.361.861**	**16.649.956**

İlişkili Taraflara kısa vadeli diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Nazım Pınar	15.115	-
Vecdet Fehmi Şendil	132	-
Nurten Akdemir	24.838	-
İsmail Hakkı Akdemir	3.745	-
Ahmet Yılmaz Akdemir	3.745	-
Alp İhsan Akdemir	3.745	-
Alpay Akdemir	3.745	-
Cpr Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	303.311	-
Bilge Grup Kağıtçılık Çevre Enerji İnşaat Tarım Ürünleri	326.009	-
Mehmet Sönmez	5.412	-
Halka Açık Kısım	266.217	-
Toplam	**956.014**	**-**

1 Ocak 2026-30 Eylül 2026

İlişkili Taraf İşlemleri	Hammadde Alışları	Ticari Mal Alışları	Mamul Satışları	Ticari Mal Satışları	Hammadde Satışları	Kira Gelirleri	Alacak Hesapları Kur Farkı Zararları	Damga Vergisi	Bilgi İşlem Hizmet Ve Malzeme Giderleri	Diğer Çeşitli Giderleri
Gıpta Ambalaj Ve Kırtasiye Ürünleri İmalat San A.Ş.	(1.715.471)	(30.177.580)	902.618	-	7.226	-	(12.147)	-	42.765	(130.452)
Gıptaş Madencilik Enerji Oto Kiral. Matb. Tar. Tic. A.Ş.	-	(203)	-	5.064.632	-	45.449	-	(129)	-	-
Toplam	**(1.715.471)**	**(30.177.783)**	**902.618**	**5.064.632**	**7.226**	**45.449**	**(12.147)**	**(129)**	**42.765**	**(130.452)**

1 Ocak 2025-30 Eylül 2025

İlişkili Taraf İşlemleri	Hammadde Alışları	Mamul Satışları	Ticari Mal Satışları	Kira Gelirleri	Diğer Satışlar	Ticari Mal Alışları	Damga Vergisi	Diğer Çeşitli Giderleri
Gıpta Ambalaj Ve Kırtasiye Ürünleri İmalat San A.Ş.	(114.766)	-	40.426	-	2.151.984	(30.209.747)	-	(14.439)
Gıptaş Madencilik Enerji Oto Kiral. Matb. Tar. Tic. A.Ş.	-	4.513	25.620.850	46.424	-	(56.755)	(132)	-
Toplam	**(114.766)**	**4.513**	**25.661.276**	**46.424**	**2.151.984**	**(30.266.502)**	**(132)**	**(14.439)**

28. PARASAL KAZANÇ/KAYIP

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal/parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(584.939.055)**	**(590.515.853)**
Stoklar	7.522.725	12.164.142
Maddi duran varlıklar	260.757.765	358.331.794
Maddi olmayan duran varlıklar	604.984	40.183
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(66.421.129)	(136.235.844)
Sermaye düzeltmesi farkları	(205.217.705)	(212.701.661)
Paylara ilişkin primler	(307.653.581)	(318.873.716)
Geri alınmış paylar (-)	4.005.842	-
- Duran varlıklar yeniden değerleme artışları/azalışları	(71.801.089)	(74.419.676)
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	10.249.701	8.679.154
- Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	1.438.535	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(29.885.987)	(19.475.620)
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(188.539.116)	(208.024.609)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**32.623.944**	**103.740.191**
Hasılat	(58.241.678)	(83.535.840)
Satışların maliyeti (-)	81.552.127	153.805.820
Genel yönetim giderleri (-)	6.616.895	8.388.683
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	6.789.854	8.716.380
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(2.050.480)	(6.176.826)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12.222.170	19.186.111
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	(22.438)	(51.420.379)
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	713.673
Finansman gelirleri	(30.338.427)	(41.688.047)
Finansman giderleri (-)	3.759.637	3.765.199
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	12.336.284	91.985.417
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	**(552.315.111)**	**(486.775.662)**

29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	1.622.263.266	-	1.622.263.266	3
Finansal yatırımlar	-	12.382.472	12.382.472	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	27.520.255	-	27.520.255	27
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	797.938.720	-	797.938.720	6
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8.297.216	-	8.297.216	7
Finansal Yükümlülükler				
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	42.514.328	-	42.514.328	6
İlişkili taraflara diğer borçlar	2.589.628	-	2.589.628	27
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.633.614	-	1.633.614	7
Banka kredileri	106.016.751	-	106.016.751	4

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş maliyet ile değerlenen finansal varlık ve yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal Varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	1.897.024.181	-	1.897.024.181	3
Finansal yatırımlar	-	328.017.984	328.017.984	5
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	47.710	-	47.710	27
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	446.860.723	-	446.860.723	6
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	195.535	-	195.535	7
Finansal Yükümlülükler				
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	137.912.575	-	137.912.575	6
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.861.405	-	1.861.405	7
Banka kredileri	179.990.040	-	179.990.040	4

30. 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 Eylül 2026	**Alacaklar**				**Bankalardaki mevduat**	**Diğer**
	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	27.520.255	797.938.720	-	8.297.216	1.621.486.438	776.828
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.520.255	797.938.720	-	8.297.216	1.621.486.438	776.828
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*2.077.530*	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(2.077.530)*	-	-	-	-

31 Aralık 2025	**Alacaklar**				**Bankalardaki mevduat**	**Diğer**
	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	47.710	446.860.723	-	195.535	1.893.497.759	42.439
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	47.710	446.860.723	-	195.535	1.893.497.759	42.439
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*3.370.253*	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	*(3.370.253)*	-	-	-	-

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 cari ve önceki dönem likidite risklerini gösteren tablo aşağıdadır;

30 Eylül 2026							
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Banka kredileri	106.016.751	107.754.227	2.488.528	105.265.699	-	-	-
Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	42.514.328	48.106.754	45.827.313	2.279.441	-	-	-
Diğer borçlar	2.589.628	2.589.628	2.466.924	122.704	-	-	-
Borç karşılıkları	2.187.886	2.187.886	-	2.187.886	-	-	-
Diğer yükümlülükler	12.005.083	12.005.083	12.005.083	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	35.684.715	35.684.715	-	-	-	-	35.684.715

31 Aralık 2025							
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Banka kredileri	179.990.040	233.623.075	60.789.396	170.245.846	2.587.833	-	-
Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	137.912.575	143.544.002	131.256.396	12.287.606	-	-	-
Diğer borçlar	1.861.405	1.861.405	1.702.066	159.339	-	-	-
Borç karşılıkları	2.013.673	2.013.673	-	2.013.673	-	-	-
Diğer yükümlülükler	4.202.484	4.202.484	4.202.484	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	35.927.204	35.927.204	-	-	-	-	35.927.204

Kur Riski;

Döviz Pozisyonu Tablosu - 30 Eylül 2026	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	39.009.465	6.029	696.846
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	6.508.487	27.539	92.896
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
2c. Kur Korumalı Mevduat	-	-	-
3. Diğer	3.207.555	52.193	11.767
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**48.725.507**	**85.761**	**801.509**
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)	**48.725.507**	**85.761**	**801.509**
10. Ticari Borçlar	3.386.808	23.163	40.561
11. Finansal Yükümlülükler	102.203.556	2.088.758	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	239.906	4.861	37
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**105.830.270**	**2.116.782**	**40.598**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**105.830.270**	**2.116.782**	**40.598**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	**(57.104.763)**	**(2.031.021)**	**760.911**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(60.312.318)**	**(2.083.214)**	**749.144**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
25. İhracat	-	-	-
26. İthalat	-	-	-

Döviz Pozisyonu Tablosu - 31 Aralık 2025	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	1.321.753	2.742	18.807
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	2.701.298	38.078	10.767
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
2c. Kur Korumalı Mevduat	-	-	-
3. Diğer	5.058.210	55.920	33.267
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**9.081.261**	**96.740**	**62.841**
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)	**9.081.261**	**96.740**	**62.841**
10. Ticari Borçlar	48.917.782	905.292	11.162
11. Finansal Yükümlülükler	109.120.699	2.048.654	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	744.653	4.861	7.770
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**158.783.134**	**2.910.153**	**18.932**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**158.783.134**	**2.910.153**	**18.932**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	**(149.701.873)**	**(2.813.413)**	**43.909**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(154.760.083)**	**(2.869.333)**	**10.642**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
25. İhracat	-	-	-
26. İthalat	-	-	-

Duyarlılık Analizi;

Türk Lirası'nın kurlar karşısında %20 değer kaybetmesi ve %20 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları gibi tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır (31.12.2025: %20).

30 Eylül 2026	**Kar/Zarar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(19.875.694)	19.875.694
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(19.875.694)**	**19.875.694**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	8.454.741	(8.454.741)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**8.454.741**	**(8.454.741)**
TOPLAM (3+6)	**(11.420.953)**	**11.420.953**

31 Aralık 2025	**Kar/Zarar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(30.489.361)	30.489.361
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(30.489.361)**	**30.489.361**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	548.986	(548.986)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**548.986**	**(548.986)**
TOPLAM (3+6)	**(29.940.375)**	**29.940.375**

31. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR

Yoktur.