ÖZATA DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 30 Eylül 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER **Sayfa**

FİNANSAL DURUM TABLOSU **1-2**

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

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU **4**

NAKİT AKIŞ TABLOSU **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

NOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-22
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
NOT 4	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	23
NOT 5	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
NOT 6	FİNANSAL YATIRIMLAR	24
NOT 7	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	25
NOT 8	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	25-26
NOT 9	MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER	26
NOT 10	STOKLAR	26
NOT 11	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	27
NOT 12	DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	27
NOT 13	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	27
NOT 14	MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-29
NOT 15	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	30
NOT 16	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
NOT 17	FİNANSAL BORÇLANMALAR	32-34
NOT 18	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	34-36
NOT 19	ÖZKAYNAKLAR	36-37
NOT 20	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	38
NOT 21	FAALİYET GİDERLERİ	38-39
NOT 22	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	40
NOT 23	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	40
NOT 24	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	40-41
NOT 25	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	41
NOT 26	GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	42-43
NOT 27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44-50
NOT 28	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	50

ÖZATA DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot No	Cari Dönem *Sınırlı Denetimden Geçmemiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmiş*
Dönem		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**2.613.707.968**	**2.164.417.434**
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	245.615.254	31.232.007
Finansal Yatırımlar	6	745.415.366	804.818.941
Ticari Alacaklar		549.998.131	487.109.516
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	549.998.131	487.109.516
Diğer Alacaklar		135.813.286	139.753.464
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	135.813.286	139.753.464
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	9	328.040.540	292.178.291
Stoklar	10	59.060.407	73.950.705
Peşin Ödenmiş Giderler		447.144.548	258.003.085
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4	42.873.315	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	11	404.271.233	258.003.085
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		9.469.057	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	93.151.379	77.371.425
Duran Varlıklar		**5.870.470.348**	**6.742.820.713**
Finansal Yatırımlar	6	15.680.857	15.680.857
Diğer Alacaklar		534.317	74.692
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	534.317	74.692
Maddi Duran Varlıklar	14	5.682.791.078	6.600.309.658
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	167.487.161	121.457.771
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	3.976.935	5.297.735
TOPLAM VARLIKLAR		**8.484.178.316**	**8.907.238.147**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÖZATA DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot No	Cari Dönem *Sınırlı Denetimden Geçmemiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmiş*
Dönem		**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.457.360.361**	**1.303.512.765**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		190.782.023	396.346.386
- Banka Kredileri	*17*	139.695.575	337.149.109
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*17*	45.141.163	58.497.861
- Diğer Kısa Vadeli Borçlar	*17*	5.945.285	699.416
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17	351.962.144	314.856.132
Ticari Borçlar		295.470.241	276.721.188
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*4*	153.906	377.979
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	295.316.335	276.343.209
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	24.526.577	18.616.515
Diğer Borçlar		32.434.263	202.053
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	32.434.263	202.053
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	9	151.630.610	124.163.698
Ertelenmiş Gelirler		305.615.164	129.894.791
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*4*	278.080.444	102.289.127
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*11*	27.534.720	27.605.664
Kısa Vadeli Karşılıklar		25.944.682	14.291.308
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*18*	8.277.196	8.025.714
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*18*	17.667.486	6.265.594
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	78.994.657	28.420.694
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.198.504.083**	**2.207.358.050**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.471.258.288	1.729.338.060
- Banka Kredileri	*17*	1.421.063.691	1.715.773.989
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*17*	50.194.597	13.564.071
Uzun Vadeli Karşılıklar		9.398.080	15.666.737
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*18*	9.398.080	15.666.737
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	717.847.715	462.353.253
Özkaynaklar		**4.828.313.872**	**5.396.367.332**
Ödenmiş Sermaye	19	71.350.000	71.350.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	299.684.769	299.684.769
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19	2.002.263.644	2.002.263.644
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(5.304.989)	(11.301.801)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	*19*	(5.304.989)	(11.301.801)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	19	35.988.510	35.988.510
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	2.998.382.210	3.156.549.106
Net Dönem Karı veya Zararı		(574.050.272)	(158.166.896)
TOPLAM KAYNAKLAR		**8.484.178.316**	**8.907.238.147**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÖZATA DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDEKİ HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot No	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş*	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş*	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş*	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş*
Dönem		**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Hasılat	20	2.176.355.587	583.362.357	2.538.110.159	932.438.655
Satışların Maliyeti	20	(1.988.279.763)	(461.136.328)	(1.903.988.459)	(585.543.366)
BRÜT KAR/ZARAR		**188.075.824**	**122.226.029**	**634.121.700**	**346.895.289**
Genel Yönetim Giderleri	21	(98.818.377)	(22.498.056)	(106.084.586)	(36.068.646)
Pazarlama Giderleri	21	(88.535.521)	(70.697.913)	(74.131.226)	(28.322.178)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	265.719.011	74.696.659	125.612.468	63.184.172
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	(153.160.136)	(38.911.895)	(256.729.379)	(99.784.204)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**113.280.801**	**64.814.824**	**322.788.977**	**245.904.433**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	191.125.642	64.829.329	209.473.814	97.570.842
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	(535.450.934)	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**(231.044.491)**	**129.644.153**	**532.262.791**	**343.475.275**
Finansman Gelirleri	24	177.525.130	54.794.858	225.358.630	76.215.605
Finansman Giderleri	24	(415.518.508)	(123.834.698)	(697.014.174)	(113.300.128)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	25	148.483.122	49.749.853	(41.306.487)	(13.404.766)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(320.554.747)**	**110.354.166**	**19.300.760**	**292.985.986**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri		**(253.495.525)**	**(47.618.173)**	**(89.987.690)**	**(46.902.860)**
Dönem Vergi Gideri / Geliri	26	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	26	(253.495.525)	(47.618.173)	(89.987.690)	(46.902.860)
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(574.050.272)**	**62.735.993**	**(70.686.930)**	**246.083.126**
Pay başına kazanç / (kayıp)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	19	**(8,05)**	**0,88**	**(0,99)**	**3,45**
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**5.996.812**	**(2.107.759)**	**916.337**	**(2.024.680)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		7.995.749	(2.810.346)	1.221.784	(2.699.572)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		(1.998.937)	702.587	(305.447)	674.892
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(568.053.460)**	**60.628.234**	**(69.770.593)**	**244.058.446**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÖZATA DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
					Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı/Zararı	
1 Ocak 2025 Bakiyesi	**19**	**71.350.000**	**299.684.769**	**2.002.263.644**	**(10.014.660)**	**35.816.636**	**2.790.025.614**	**366.695.365**	**5.555.821.368**
Transferler		-	-	-	-	171.874	366.523.491	(366.695.365)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	916.337	-	-	(70.686.930)	(69.770.593)
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	*(70.686.930)*	*(70.686.930)*
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	*916.337*	-	-		*916.337*
30 Eylül 2025 Bakiyesi	**19**	**71.350.000**	**299.684.769**	**2.002.263.644**	**(9.098.323)**	**35.988.510**	**3.156.549.105**	**(70.686.930)**	**5.486.050.775**
1 Ocak 2026 Bakiyesi	**19**	**71.350.000**	**299.684.769**	**2.002.263.644**	**(11.301.801)**	**35.988.510**	**3.156.549.106**	**(158.166.896)**	**5.396.367.332**
Transferler		-	-	-		-	(158.166.896)	158.166.896	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	5.996.812	-	-	(574.050.272)	(568.053.460)
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	*(574.050.272)*	(574.050.272)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	5.996.812	-	-		5.996.812
30 Eylül 2026 Bakiyesi	**19**	**71.350.000**	**299.684.769**	**2.002.263.644**	**(5.304.989)**	**35.988.510**	**2.998.382.210**	**(574.050.272)**	**4.828.313.872**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

ÖZATA DENİZCİLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDEKİ HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot No	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş*	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş*
Dönem		**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak – 30 Eylül 2025**
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**(995.037.314)**	**(118.141.976)**
Dönem Karı (Zararı)		(574.050.272)	(70.686.930)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	*19*	*(574.050.272)*	*(70.686.930)*
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(236.063.331)**	**259.260.479**
- Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	*14,15,16*	260.455.936	271.895.702
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	*18*	17.300.277	2.050.570
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	*24*	(99.344.639)	(4.805.218)
- Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	*26*	253.495.525	64.655.581
-Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	*23*	(535.450.934)	-
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		(132.519.496)	(74.536.156)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(175.454.654)**	**91.519.006**
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	*6*	(108.958.383)	755.685.378
- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	*7*	(170.478.642)	(443.070.234)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	*8*	(25.728.315)	(253.205.281)
- Devam Eden İnşaat ve Taahhüt İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıklarındaki Azalış (Artış)		19.919.186	
- Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	*10*	458.093	(62.993.590)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	*11*	(258.253.722)	(164.405.144)
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	*7*	78.548.606	64.617.151
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	*13*	10.294.835	(4.716.266)
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	*8*	34.782.943	171.555.855
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	*11*	216.779.446	28.051.137
- İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		27.181.299	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(985.568.257)**	**280.092.555**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	26	(9.469.057)	(398.234.531)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**1.147.804.990**	**(104.387.810)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.462.202.464	-
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*14*	*1.462.202.464*	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(314.397.474)	(104.387.810)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*14*	*(314.397.474)*	*(104.387.810)*
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**84.882.292**	**220.439.411**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	252.283.923
- Kredilerden Nakit Girişleri	*17*	-	*252.283.923*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(37.736.175)	(116.002.492)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*17*	*(37.736.175)*	*(116.002.492)*
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	17	(13.356.698)	(46.527.982)
Kiralama Yükümlülüklerine İlişkin Nakit girişleri / Çıkışları		36.630.526	-
Ödenen Faiz	24	100.931.367	211.295.382
Alınan Faiz	24	(1.586.728)	(80.609.420)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerindeki Net Artış (Azalış)		**237.649.968**	**(2.090.375)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		237.649.968	(2.090.375)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp kazanç etkisi		**(23.266.721)**	**(22.160.828)**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**214.383.247**	**(24.251.203)**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**5**	**31.232.007**	**107.940.736**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**5**	**245.615.254**	**83.689.533**

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DİPNOT 1- ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Özata Denizcilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Mayıs 2006 tarihinde Yaşarsan Gemi İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi unvanı ile kurulmuştur. 17 Ekim 2017 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul kararı ile tüm paylarını Özata Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'ye devri gerçekleşmiştir. 1 Ekim 2020 tarihinde Şirket'in unvanı, nihai unvanı olan Özata Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirket, yolcu gemi ve tekneleri, feribotlar, tankerler, frigorifik gemiler, kuru yük gemileri, çekici ve itici römorkörler, tarak gemileri, açık deniz gemileri, hoverkraftlar ve diğer gemilerin tamir, bakım ve onarımı faaliyetinde bulunmaktadır.

Şirket, Çevre Şehircilik Bakanlığı Mili Emlak Genel Müdürlüğü tarafından Hersek Mah. Hakkı Kan Cad. No:34/1 Altınova / Yalova adresindeki faaliyetini yürütmüş olduğu tersane için 22.11.2065 tarihine kadar kullanım izini mevcuttur. Tesisin işletilmesinden elde edilen toplam yıllık hasılatın binde biri oranında Bakanlık tarafından pay alınmaktadır.

Şirket'in adresi, ticaret sicil bilgileri aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	: Hersek Mah. Hakkı Kan Cad. No:34/1 Altınova / Yalova
Ticaret Sicil Numarası	: Yalova Ticaret Sicili / 279-Altınova

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.03.2024 tarih ve 50879 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi 300.000.000 TL olup, beheri 1 TL nominal değerde 300.000.000 adet paya bölünmüştür. Söz konusu kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları arasındaki 5 yıllık dönem için geçerli olup, Yönetim Kurulunun nominal değerin üzerinde pay çıkarma ve mevcut pay sahiplerinin haklarını kısıtlama yetkisi bulunmaktadır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, beheri 1,00 TL değerinde 18.000.000 adet A Grubu ve beheri 1,00 TL değerinde 53.350.000 adet B Grubu paya ayrılmış olmakla birlikte toplam 71.350.000,00 TL değerindedir. A Grubu paylar nama ve B Grubu paylar hamiline yazılıdır.

Şirket 71.350.000 TL sermayesinin 13.350.000 TL tutarındaki 13.350.000 adet hissesi halka arz edilmiş ve 5 Eylül 2024 tarihinde Borsa İstanbul Yıldız Pazarda ÖZATD kodu ile hisse başına 105,00 TL'den işlem görmeye başlamıştır. Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle fiili dolaşımdaki payları 28.950.000 TL olup, toplam paya oranı %40,57'dir.

1 Mayıs 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) duyurulduğu üzere, Şirket pay sahiplerinden Ataseven Denizcilik Yatırımları A.Ş.'nin sahip olduğu payların bir kısmı Tera Portföy Birinci Serbest Fon'a devredilmiştir. Gerçekleştirilen pay satışı ve toptan alım-satım işlemleri sonucunda Şirket'in ortaklık yapısı değişmiş olup, Ataseven Denizcilik Yatırımları A.Ş.'nin pay oranı %59,43, Tera Portföy Birinci Serbest Fon'un pay oranı %28,02 ve diğer ortakların pay oranı %12,55 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu pay devrine rağmen Şirket'in yönetim ve idari yapısında herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Yönetime İlişkin Adli Gelişmeler

Yönetim Kurulu Başkanımız Özdemir Ataseven ile Başkan Vekilimiz Gökhan Ataseven için, yürütülen soruşturma çerçevesinde 25 Eylül 2026 tarihinde tutuklama kararı verilmiştir. Tutuklama, mahkûmiyet anlamına gelmeyen bir koruma tedbiridir. Konu aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya duyurulmuştur.

DİPNOT 1- ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ortaklık yapısı ve pay oranları aşağıdaki gibidir;

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Pay Sahibinin Ad/Soyadı	**Pay Grubu**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Ataseven Denizcilik Yatırımları A.Ş.	A	25,23	18.000.000	25,23	18.000.000
Ataseven Denizcilik Yatırımları A.Ş.	B	34,20	24.400.000	56,06	40.000.000
Tera Portföy Birinci Serbest Fon	B	13,39	9.553.733	-	-
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	5,59	3.991.392	-	-
Pardus Portföy İkinci Serbest Fon	B	4,65	3.318.346	-	-
Tera Portföy Hisse Senedi (Tl) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	B	3,64	2.600.274	-	-
Diğer (*)	B	13,30	9.486.255	18,71	13.350.000
GENEL TOPLAM		**100**	**71.350.000**	**100**	**71.350.000**

(*) Halka açık işlem gören

Şirket'in 30 Eylül 2026 itibariyle çalışan sayısı 209 kişidir. (31 Aralık 2025: 216 kişi)

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

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

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

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Finansal Tabloların Onaylanması

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, 30 Ekim 2026 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

SPK'nın 8 Şubat 2024 tarih ve 9/221 sayılı kararı uyarınca halka açık olmayan ortaklıkların paylarının ilk defa halka arz edilmesi işlemleri düzenlenecek izahnamede, II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 11'inci maddesinde belirtilen esaslara ve sürelere uygun olarak karşılaştırma imkanı sağlanmasını teminen enflasyon muhasebesi uygulanmış finansal tabloların yer almasına, pay ihracına ilişkin izahnamede enflasyon muhasebesi uygulanmış, bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

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

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000	158%
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24317	211%
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29732	222%

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

• Bilanço tarihi (30 Eylül 2026) itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

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

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

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

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

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Karşılaştırmalı rakamlar

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

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü; KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler; KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. İsteğe bağlı erken uygulama mümkündür. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Standart, Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.; KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda; TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi 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 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir. TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır. TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup erken uygulama mümkündür. Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir

b) Yayınlanmış ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş olan Standart ve Değişiklikler

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş 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; KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı; KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

b) Yayınlanmış ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş olan Standart ve Değişiklikler (Devamı)

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır.

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki TFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar;
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu;

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler 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 değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Şirket'in muhasebe tahminlerinde cari dönem içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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

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

Şirket yalnızca aşağıdaki koşullar sağlandığında müşterilerinden elde ettiği hasılatı kaydeder:

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

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

Sözleşme gelir ve giderleri, proje sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edilebildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Sözleşme gelirleri, sözleşmenin tamamlanma oranı metoduna göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Dönem itibarıyla gerçekleşmiş olan toplam sözleşme giderlerinin sözleşmenin toplam tahmini maliyetine oranı sözleşmenin tamamlanma yüzdesini göstermekte olup bu oran sözleşmenin toplam gelirinin cari döneme isabet eden kısmının finansal tablolara yansıtılmasında kullanılmaktadır.

Şirket hasılatı tamir, bakım ve onarım faaliyetlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Muhasebeleştirme ve ölçüm

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler. Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Şirket tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortismana tabi tutulurlar. Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür
Arazi ve Arsalar	-
Yer Altı ve Yerüstü Düzenleri	10-50 Yıl
Binalar	10-50 Yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	3-40 Yıl
Taşıtlar	4-5 Yıl
Demirbaşlar	3-20 Yıl

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşülerek gösterilmiştir. Birikmiş değer düşüklükleri olması durumunda ise değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilmektedir. Bilanço tarihleri itibariyle değer düşüş karşılığı ayrılan maddi olmayan varlık bulunmamaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar ya da zarar gelir tablosuna intikal ettirilmektedir. Vergi Usul Kanununda yer alan varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman ayrılmıştır. Varlıkların faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle kullanılan amortisman oranları aşağıdadır:

Maddi Olmayan Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür
Haklar	3-5 Yıl

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibariyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir. 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, ve

(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kiralama Yükümlülükleri

Şirket, kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:
(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın onlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.
Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bunun dışında kalan tüm finansman maliyetleri doğrudan oluştukları dönemlerde gider olarak gelir tablosuna kaydedilmektedir. Cari ve önceki yılda borçlanma maliyetlerinin tamamı doğrudan gider yazılmıştır.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenmiştir. Stokların maliyetini oluşturan unsurlar alım maliyeti ve ilgili durumlarda stokları mevcut durum ve konumuna getirmek için katlanılan giderleri kapsamaktadır. Maliyet "İlk Giren İlk Çıkar Maliyet" yöntemi kullanılarak belirlenmektedir.

Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından satış esnasına kadar oluşacak ek maliyetler düşülerek tahmin edilen tutardır.

Finansal Varlıklar

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri; nakit para, vadesiz mevduat, vadeli mevduat (vadesi 3 aydan kısa olan mevduat) ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Şirket, nakit ve nakit benzerlerini beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir. Ödenmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde, ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak kar/zarar hesabına kaydedilmektedir. Şirket, ticari alacaklarını beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir. Ticari işlemlere ilişkin kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklar (Devamı)

Finansal Yatırımlar

Şirket, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar olarak iki sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alma tarihinde yapmaktadır.

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.
Şirket, ticari alacaklar dışındaki bir finansal varlığı veya finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür.

Finansal yatırımın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değerinin işlem fiyatından farklı olması durumunda gerçeğe uygun değerin, özdeş bir varlığın veya yükümlülüğün aktif bir piyasadaki kotasyon fiyatıyla doğrulanması veya sadece gözlemlenebilir piyasalardan veriler kullanan bir değerleme yöntemine dayanması durumunda, Şirket, ilk defa finansal tablolara alma sırasındaki gerçeğe uygun değer ile işlem fiyatı arasındaki farkı kazanç veya kayıp olarak finansal tablolara alır.

- *Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Finansal varlıkların, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli ya da sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmaması durumunda, bu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Finansal Borçlar

Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınmakta sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlenmektedir.

Ticari ve Diğer Borçlar

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınmakta sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlenmektedir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri
Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

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

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

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

İlişkili taraflar

Ekli finansal tablolarda Şirket hissedarları, onların sahibi oldukları şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmaktadır. Buradaki ilişkili taraf deyimi; doğrudan ya da dolaylı olarak bir Şirket'in kontrol edilmesi, Şirket üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması ya da Şirket'in iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisini ifade etmektedir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlıklar, 30.06.2026 ve 31.12.2025 tarihli TCMB döviz alış kurları, yükümlülükler ise TCMB döviz satış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

Döviz Cinsi	**30 Eylül 2026**		**31 Aralık 2025**	
	Döviz Alış	**Döviz Satış**	**Döviz Alış**	**Döviz Satış**
Euro	55,5103	55,6103	50,2859	50,3765
Usd	48,9131	49,0013	42,8457	42,9229
İngiliz Sterlini	64,6329	64,9699	57,5123	57,8122
Nok	5,0908	5,1250	3,1522	3,1733
Çin Yuanı	7,2554	7,3503	6,0977	6,1175

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne dair nesnel kanıtlar aşağıdakileri içerir:

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

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

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergilendirme

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

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

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanır. Cari vergi varlığı ve yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

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

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

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

Şirketin Faaliyet Alanına İlişkin Vergi Muafiyeti

4490 sayılı Kanun, Türkiye'de denizcilik sektörünü desteklemek amacıyla özellikle Türk Uluslararası Gemi Sicili'ne kayıtlı gemilere yönelik bazı teşvik ve muafiyetler içermektedir. Bu kapsamda, söz konusu Kanun'un 12. maddesi uyarınca, Türk Uluslararası Gemi Sicili'ne kayıtlı gemi ve yatların işletilmesinden elde edilen kazançlar ile bunların devrinden doğan kazançlar Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiştir. 1 seri no.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinin *"5.12.1. Türk Uluslararası Gemi Siciline Kayıtlı Gemilerin İşletilmesinden ve Devrinden Elde Edilecek Kazançlara İlişkin İstisna"* başlıklı bölümünde konuyla ilgili açıklamalara yer verilmiştir. Ayrıca, bu kazançlar üzerinden dağıtılsa dahi Gelir Vergisi stopajı uygulanmamaktadır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın bulunması ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın finansal tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek finansal durum tablosunda net tutarları ile gösterilir.

DİPNOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı tam 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL). Şirket yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında bazı tahminler kullanmıştır. Kıdem tazminat karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

DİPNOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, raporlanan hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının yüzde 10'unu veya daha fazlasını oluşturmaması sebebiyle Şirket yönetimi gerçekleştirilen faaliyetler tek bir faaliyet bölümüne ait olarak tanımlanmaktadır.

DİPNOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve müdürler kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

İlişkili Taraf Bakiyeleri

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar ve Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

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

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yalova Altınova Tersane Girişimcileri San. Ve Tic. A.Ş.	153.906	377.979
	153.906	**377.979**

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar ve Diğer Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ataseven Yapı Gayrimenkul Sanayi A.Ş.	39.156.714	-
Türkiye Gemi İnşa Sanayicileri Birliği Der.İktisadi İşletme	3.716.601	-
	42.873.315	**-**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Özata Tersanecilik San. ve Tic. A.Ş.	278.080.444	102.289.127
	278.080.444	**102.289.127**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflara yapılan mal ve hizmet satışları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Yapılan Mal ve Hizmet Satışlar	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Özata Tersanecilik San. ve Tic. A.Ş. (*)	5.790.815	38.076.623
	5.790.815	**38.076.623**

(*) Yüzer havuz, gemi tamir bakım ve diğer hizmetlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflara yapılan mal ve hizmet alışları aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alışlar	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Özata Tersanecilik San. ve Tic. A.Ş. (*)	1.087.052	35.852.621
	1.087.052	**35.852.621**

(*) İşçilik, gemi tamir malzeme alışlarından oluşmaktadır.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Şirket'in üst yönetimi, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürden oluşmaktadır. Şirket'in üst yönetime sağlamış olduğu fayda ve ücretler 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 13.634.794 TL'dir.

DİPNOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.982.584	1.891.299
Bankalar	243.632.670	29.340.708
Vadesiz Mevduat		
- TRY	*4.069.766*	*2.385.951*
- USD	*102.326.214*	*9.218.284*
- EURO	*137.236.690*	*17.736.473*
Vadeli Mevduat		
- TRY	-	-
	245.615.254	**31.232.007**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle blokeli mevduat hesabı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduat hesabı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

DİPNOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
- Azimut Portföy Birinci Serbest Fonu - IBG	561.486.403	710.959.980
- Azimut Portföy Para Piyasası Fonu - PPZ	3.857.602	93.858.961
- Azimut Portföy Kısa Vadeli Serbest Fonu - KVS	27.382	-
- Ak Portföy Birinci Para Piyasası Serbest Fonu - PUR	179.870.502	-
- Ak Portföy Para Piyasası Fonu - ALE	173.477	-
	745.415.366	**804.818.941**

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yalova Altınova Tersane Girişimcileri A.Ş. ("Yalova Altınova")	15.680.857	15.680.857
	15.680.857	**15.680.857**

Şirket, 2006 yılında Yalova Altınova Tersane Girişimcileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %3,31 oranında hissesini 2.000.000 TL bedel ile satın almıştır. İlgili tutar satın alım tarihindeki maliyet bedeli ile finansal tablolarda yer almıştır. 2023 yılında Yalova Altınova şirketi sermaye artırım yapmıştır. İştirakin 121 payı olup 4 adet payı Şirket'e aittir. İştirak sermayesi 60.500.000 TL'dir.

DİPNOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Alacaklar	141.988.265	489.290.015
Alınan Çekler ve Alacak Senetleri	414.431.447	-
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	(6.421.581)	(2.180.499)
Şüpheli Ticari Alacaklar	41.222.854	41.234.692
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-)	(41.222.854)	(41.234.692)
	549.998.131	**487.109.516**

Ticari alacakların ortalama tahsil süresi 40 gündür. (31 Aralık 2025: 43 gündür.)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, şüpheli alacaklar karşılığındaki hareket tablosu detayı aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Alacaklar Karşılığındaki Hareket Tablosu	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı Bakiyesi	41.234.692	53.905.452
Dönem içi Ayrılan	8.098.158	51.643
Dönem içi Tahsil Edilen (-)	(44.200)	-
Enflasyon Etkisi	(8.065.796)	(12.722.403)
	41.222.854	**41.234.692**

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

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	285.838.806	234.678.953
Verilen Çekler	21.641.375	48.072.497
Ertelenmiş Finansman Geliri (-)	(12.163.846)	(6.408.241)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 4)	153.906	377.979
	295.470.241	**276.721.188**

Ticari borçların ortalama geri ödeme süresi 40 gündür. (31 Aralık 2025:40 gündür.)

DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Çeşitli Alacaklar (*)	135.813.286	139.753.464
	135.813.286	**139.753.464**

(*) Diğer çeşitli alacaklar KDV iade alacaklarından ve personel avanslarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Depozito ve Teminatlar	534.317	74.692
	534.317	**74.692**

DİPNOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	32.191.474	-
Diğer Çeşitli Borçlar	242.789	202.053
	32.434.263	**202.053**

DİPNOT 9 – MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar aşağıdaki gibidir:

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Varlıkları	328.040.540	292.178.291
	328.040.540	**292.178.291**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yer alan 328.040.540 TL tutarındaki sözleşme varlıkları, devam eden gemi tamir projelerinde TFRS 15 uyarınca hak edilen ancak sözleşme şartları gereği henüz faturalama aşamasına gelmemiş işleri temsil etmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alınan Sipariş Avansları	151.630.610	124.163.698
	151.630.610	**124.163.698**

DİPNOT 10 – STOKLAR

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

Stoklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlk Madde ve Malzeme	59.060.407	73.950.705
	59.060.407	**73.950.705**

İlk madde malzeme stokları gemi tamir bakım için gerekli olan sac, boya ve diğer sarf malzemelerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki sigorta teminat tutarı 1.000.000 Euro'dur.

DİPNOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Sipariş Avansları (*)	361.763.789	220.172.996
Gelecek Aylara Ait Giderler	42.507.444	37.830.089
İlişkili Taraflarlara Peşin Ödenmiş Giderler (Dipnot 4)	42.873.315	-
	447.144.548	**258.003.085**

(*) Verilen sipariş avansları, şirketin normal faaliyet döngüsü içerisinde, tedarikçi ve taşeronlara ödediği avans bedelidir.

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

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan Sipariş Avansları (*)		
- İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları (Dipnot 4)	278.080.444	102.289.127
- İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	27.534.720	27.605.664
	305.615.164	**129.894.791**

(*) Alınan sipariş avansları, şirketin ticari faaliyetleri çerçevesinde verilen hizmetlere ilişkin teslimden önce alınan avanslardan oluşmaktadır.

DİPNOT 12 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Kısa Vadeli Diğer Dönen Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	86.936.848	77.371.425
Personel avansları	6.214.531	-
	93.151.379	**77.371.425**

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

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider Tahakkukları	78.994.657	28.420.694
	78.994.657	**28.420.694**

DİPNOT 13 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	9.005.334	9.168.571
Personele Borçlar	15.521.243	9.447.944
	24.526.577	**18.616.515**

DİPNOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Açıklama	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Arazi ve Arsalar	68.671.071	-	-	-	68.671.071
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	506.057.544	-	-	83.613.306	589.670.850
Binalar	25.906.978	-	-	-	25.906.978
Tesis Makine Cihazlar	6.045.893.258	13.663.693	(1.037.464.484)	14.678.473	5.036.770.940
Taşıtlar	13.164.908	2.340.423	(2.142.098)	-	13.363.233
Demirbaşlar	43.289.334	11.714.467	-	-	55.003.801
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.256.536.203	206.932.295	-	(83.613.306)	1.379.855.192
Toplam Maliyet Bedeli	**7.959.519.296**	**234.650.878**	**(1.039.606.582)**	**14.678.473**	**7.169.242.065**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2026	Dönem Gideri	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(88.857.798)	(11.527.209)	-	-	(100.385.007)
Binalar	(8.678.246)	(1.676.604)	-	-	(10.354.850)
Tesis Makine Cihazlar	(1.229.772.072)	(211.573.508)	116.532.381	(14.678.473)	(1.339.491.672)
Taşıtlar	(3.948.709)	(1.747.240)	925.507	-	(4.770.442)
Demirbaşlar	(27.952.813)	(3.496.203)	-	-	(31.449.016)
Toplam	**(1.359.209.638)**	**(230.020.764)**	**117.457.888**	**(14.678.473)**	**(1.486.450.987)**
Maddi Duran Varlıklar (Net)	**6.600.309.658**				**5.682.791.078**

Yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinde iskele sahası, hangarlar, prefabrik yapıları ve saha düzenlemelerini içermektedir.
Tesis, Makine ve Cihazlarda tutarın önemli bir kısmını Dok 2 yüzer havuzu oluşturmaktadır. DOK 6 isimli yüzer havuz 26 Mart 2026 da satılmıştır.
Yapılmakta olan yatırımlar hesabının önemli bir kısmını faaliyet dönemi içerisinde yatırıma başlanılan Dok 1 yüzer havuz oluşturmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sabit kıymetler üzerindeki sigorta teminat tutarı 20.426.470 Avro 'dur.

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, 350.000.000 TL tutarında taşınır rehini ve 55.000.000 Avro tutarında taşınır rehini, 70.000.000 Avro tutarında 1.derece Dok 2 Yüzer Havuz İpotek, 1.000.000.000 TL tutarında 2. Derece Dok 2 Yüzer Havuz İpotek, 60.000.000 Avro 3. Derece Dok 2 Yüzer Havuz İpotek bulunmaktadır.

52.500.000 Avro 1. Derece Dok 1 Yüzer Havuz üzerinde ipotek bulunmaktadır.

DİPNOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Açıklama	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2025
Arazi ve Arsalar	-	68.671.071	-	-	68.671.071
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	506.057.543	-	-	-	506.057.543
Binalar	25.906.978	-	-	-	25.906.978
Tesis Makine Cihazlar	6.007.198.397	4.001.142	(3.290.484)	27.355.271	6.035.264.326
Taşıtlar	1.457.385	6.117.078	-	2.771.231	10.345.694
Demirbaşlar	39.625.933	2.461.812	-	-	42.087.745
Yapılmakta Olan Yatırımlar	80.781.401	23.136.707	-	-	103.918.108
Toplam Maliyet Bedeli	**6.661.027.637**	**104.387.810**	**(3.290.484)**	**30.126.502**	**6.792.251.465**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2025	Dönem Gideri	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2025
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(83.624.030)	(6.854.255)	-	-	(90.478.285)
Binalar	(6.582.995)	(1.567.132)	-	-	(8.150.127)
Tesis Makine Cihazlar	(901.847.470)	(241.098.555)	1.745.887	(3.792.265)	(1.144.992.403)
Taşıtlar	(1.457.374)	(834.994)	-	(531.469)	(2.823.837)
Demirbaşlar	(24.289.270)	(2.717.587)	-	-	(27.006.857)
Toplam	**(1.017.801.139)**	**(253.072.523)**	**1.745.887**	**(4.323.734)**	**(1.273.451.509)**
Maddi Duran Varlıklar (Net)	**5.643.226.498**				**5.518.799.956**

Yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinde iskele sahası, hangarlar, prefabrik yapıları ve saha düzenlemelerini içermektedir.
Tesis, Makine ve Cihazlarda tutarın önemli bir kısmını oluşturan Dok 2 ve Dok 6 olmak üzere 2 adet yüzer havuzu bulunmaktadır.
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta teminat tutarı 4.511.562.260 TL'dir.

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, 589.060.518 TL tutarında taşınır rehini, 70.000.000 Avro tutarında 1.derece Dok 2 Yüzer Havuz İpotek, 1.683.030.051 TL tutarında 2. Derece Dok 2 Yüzer Havuz İpotek, 60.000.000 Avro 3. Derece Dok 2 Yüzer Havuz İpotek, 7.000.000 ABD Doları tutarında 1.derece ve 20.000.000 ABD Doları tutarında 2.derece Dok 6 Yüzer havuz İpotek bulunmaktadır.

DİPNOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transfer**	**30 Eylül 2026**
Tesis, Makine ve Cihazlar	112.570.987	24.960.011	(7.606.867)	-	129.924.131
Taşıtlar	47.772.630	54.786.587	-	(14.678.473)	87.880.744
Toplam	**160.343.617**	**79.746.598**	**(7.606.867)**	**(14.678.473)**	**217.804.875**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2026**	**Dönem Gideri**	**Çıkış**	**Transfer**	**30 Eylül 2026**
Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	(23.874.147)	(18.620.590)	3.004.031	-	(39.490.706)
Taşıtlar (-)	(15.011.699)	(10.493.782)	-	14.678.473	(10.827.008)
Toplam	**(38.885.846)**	**(29.114.372)**	**3.004.031**	**14.678.473**	**(50.317.714)**
Net	**121.457.771**				**167.487.161**

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transfer**	**30 Eylül 2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar	84.659.467	62.673.211	(27.355.271)	-	119.977.407
Taşıtlar	23.734.671	11.193.332	(2.771.231)	-	32.156.772
Toplam	**108.394.138**	**73.866.543**	**(30.126.502)**	**-**	**152.134.179**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkış**	**Transfer**	**30 Eylül 2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	(11.698.415)	(13.215.526)	3.792.265	-	(21.121.676)
Taşıtlar (-)	(8.975.149)	(4.285.640)	531.469	-	(12.729.320)
Toplam	**(20.673.564)**	**(17.501.166)**	**4.323.734**	**-**	**(33.850.996)**
Net	**87.720.574**				**118.283.183**

DİPNOT 16 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Açıklama	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Eylül 2026**
Haklar	8.988.096	-	-	-	8.988.096
Toplam Maliyet Bedeli	**8.988.096**	**-**	**-**	**-**	**8.988.096**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Eylül 2026**
Haklar İtfa Payı (-)	(3.690.361)	(1.320.800)	-	-	(5.011.161)
Toplam	**(3.690.361)**	**(1.320.800)**	**-**	**-**	**(5.011.161)**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	**5.297.735**				**3.976.935**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Açıklama	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Eylül 2025**
Haklar	8.988.096	-	-	-	8.988.096
Toplam Maliyet Bedeli	**8.988.096**	**-**	**-**	**-**	**8.988.096**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Eylül 2025**
Haklar İtfa Payı (-)	(1.922.836)	(1.322.013)	-	-	(3.244.849)
Toplam	**(1.922.836)**	**(1.322.013)**	**-**	**-**	**(3.244.849)**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	**7.065.260**				**5.743.247**

DİPNOT 17 – FİNANSAL BORÇLANMALAR

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

Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Banka Kredileri	139.695.575	337.149.109
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	45.141.163	58.497.861
Diğer Mali Borçlar (*)	5.945.285	699.416
	190.782.023	**396.346.386**

(*) Diğer mali borçlar, kredi kartı borçlarından oluşmaktadır.

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

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Banka Kredileri	351.962.144	314.856.132
	351.962.144	**314.856.132**

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

Uzun Vadeli Borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Banka Kredileri	1.421.063.691	1.715.773.989
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	50.194.597	13.564.071
	1.471.258.288	**1.729.338.060**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	45.141.163	58.497.861
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	50.194.597	13.564.071
	95.335.760	**72.061.932**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in banka kredi işlemlerinden kaynaklanan borçlanmalarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

Banka Kredileri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
3 ay içerisinde ödenecekler	149.289.491	209.918.690
4-12 ay içerisinde ödenecekler	342.368.229	442.086.551
1-5 yıl içerisinde ödenecekler	874.476.892	1.715.773.989
5 yıldan uzun	546.586.798	-
	1.912.721.410	**2.367.779.230**

Şirket 26.04.2024 tarihinde; DOK2 havuz yatırım kredisinin TLREF + 3 faiz oranı ile devam eden 457.000.000 TL'lik anapara riski ve vadeler aynı kalmak şartı ile %7 faiz oranı üzerinden 13.158.650 EUR krediye,

GES yatırım kredisinin TLREF + 3,50 faiz oranı ile devam eden 9.700.000 TL'lik anapara riski ve vadeler aynı kalmak şartı ile %7 faiz oranı üzerinden 279.940 EUR krediye,

İskele vinç yatırım kredisinin TLREF+3 faiz oranı ile devam eden 150.000.000 TL'lik anapara riski ve vadeler aynı kalmak şartı ile %7 faiz oranı üzerinden 4.329.000 EUR krediye dönüştürülmüştür.

DİPNOT 17 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir. Kısa vadeli krediler taksitli, rotatif ve spot kredilerdir. Euro kredilerde faiz oranları %6,75- %9,50 aralığında ve havuz yatırımı için alınan Euro kredilerde faiz oranı Eurıbor+3,50'dir. USD kredilerde ise %6,75 yıllık faiz oranı bulunmaktadır.

Vade	TL	USD	EUR	TL Karşılığı
0-3 Ay Vadeli	-	-	2.689.402	149.289.491
4-12 Ay Vadeli	-	-	6.167.652	342.368.229
1-5 Yıl Vadeli	-	-	15.753.417	874.476.892
5 Yıl Vadeli ve Üzeri	-	-	9.846.583	546.586.798
	-	**-**	**34.457.054**	**1.912.721.410**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir. Kısa vadeli krediler taksitli, rotatif ve spot kredilerdir. Euro kredilerde faiz oranları %6,75- %9,50 aralığında ve havuz yatırımı için alınan Euro kredilerde faiz oranı Eurıbor+3,50'dir. USD kredilerde ise %6,75 yıllık faiz oranı bulunmaktadır.

Vade	TL	USD	EUR	TL Karşılığı
0-3 Ay Vadeli	-	401.805	3.009.548	209.918.689
4-12 Ay Vadeli	-	2.425.094	4.992.789	442.086.551
1-5 Yıl Vadeli	-	-	11.323.348	709.144.263
5 Yıl Vadeli ve Üzeri	-	-	16.073.484	1.006.629.727
	-	**2.826.899**	**35.399.169**	**2.367.779.230**

Finansal Borçlar İçin Verilen Teminatlar

30 Eylül 2026	Döviz cinsi	Dövizli Tutar	TL Karşılığı
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	TL	350.000.000	350.000.000
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	EUR	15.000.000	832.654.500
DOK 2 Yüzer Havuz Rehni (1. Derece)	EUR	70.000.000	3.885.721.000
DOK 2 Yüzer Havuz Rehni (2. Derece)	TL	1.000.000.000	1.000.000.000
DOK 2 Yüzer Havuz Rehni (3. Derece)	EUR	60.000.000	3.330.618.000
DOK 1 Yüzer Havuz Rehni (1. Derece)	Avro	52.500.000	2.914.290.750
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	EUR	15.000.000	832.654.500
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	EUR	15.000.000	832.654.500
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	EUR	10.000.000	555.103.000
Verilen Teminat Mektupları		108.131.354	146.237.980
Verilen Kredi Kefaletleri		18.784.031.900	18.784.031.900
			33.463.966.130

DİPNOT 17 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Finansal Borçlar İçin Verilen Teminatlar (Devamı)

31 Aralık 2025	Döviz cinsi	Dövizli Tutar	Endekslenmiş TL Karşılığı
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	TL	350.000.000	435.110.718
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	Avro	15.000.000	939.400.933
DOK 2 Yüzer Havuz Rehni (1. Derece)	Avro	70.000.000	4.383.871.021
DOK 2 Yüzer Havuz Rehni (2. Derece)	TL	1.000.000.000	1.243.173.481
DOK 2 Yüzer Havuz Rehni (3. Derece)	Avro	60.000.000	3.757.603.732
DOK 6 Yüzer Havuz Rehni (1. Derece)(%50)	ABD Doları	7.000.000	747.048.554
DOK 6 Yüzer Havuz Rehni (1. Derece)	ABD Doları	20.000.000	1.067.212.220
DOK 1 Yüzer Havuz Rehni (1. Derece)	Avro	52.500.000	3.287.903.266
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	Avro	15.000.000	939.400.933
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	Avro	15.000.000	939.400.933
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi	Avro	10.000.000	626.267.289
Verilen Teminat Mektupları		384.409.295	477.887.441
Verilen Kredi Kefaletleri		17.165.919.125	21.340.215.435
			40.184.495.956

DİPNOT 18 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türkiye'de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavana tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Finansal durum tablosu tarihindeki karşılıklar, yıllık %21,00 enflasyon (31 Aralık 2025: %21,00) ve %25,0 (31 Aralık 2025: %25,0) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,31 (31 Aralık 2025: %3,31) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla şirketin kıdem yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	9.398.080	15.666.737
	9.398.080	**15.666.737**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak Bakiyesi	15.666.737	13.184.079
Hizmet Maliyeti ve Faiz Maliyeti	2.359.687	11.599.960
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	(5.996.812)	1.716.187
Dönem İçinde İptal Edilen/Ödenen Kıdem T. (-)	(948.645)	(7.109.148)
Enflasyon Etkisi	(1.682.887)	(3.724.341)
Dönem Sonu Bakiyesi	**9.398.080**	**15.666.737**

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

Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılığı	8.277.196	8.025.714
Dava Karşılıkları	17.667.486	6.265.594
	25.944.682	**14.291.308**

Şirket yukarıda açıklanan kıdem tazminatı haricinde yıllık izin ücretleri için de karşılık ayırmaktadır. Dönemler itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıllık İzin Ücret Karşılığı	8.277.196	8.025.714
	8.277.196	**8.025.714**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanılmamış izin karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak Bakiyesi	8.025.714	6.613.510
Dönem İçinde Ayrılan / (İptal)	1.821.368	2.973.080
Enflasyon Etkisi	(1.569.886)	(1.560.876)
Dönem Sonu Bakiyesi	**8.277.196**	**8.025.714**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dava karşılıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak Bakiyesi	6.265.594	5.292.208
Dönem İçinde Ayrılan / (İptal)	12.627.486	2.222.418
Enflasyon Etkisi	(1.225.594)	(1.249.032)
Dönem Sonu Bakiyesi	**17.667.486**	**6.265.594**

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

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle verilen teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		
Yüzer Havuz İpoteği (Avro) (1. Derece)	*3.885.721.000*	*4.383.871.021*
Yüzer Havuz İpoteği (ABD Doları) (3. Derece)	*3.330.618.000*	*3.757.603.732*
Yüzer Havuz İpoteği (TL) (2. Derece)	*1.000.000.000*	*1.243.173.481*
Yüzer Havuz İpoteği (TL) (2. Derece)	*-*	*1.067.212.220*
Yüzer Havuz İpoteği (ABD Doları) (1. Derece)	*-*	*373.524.277*
Yüzer Havuz İpoteği (ABD Doları) (1. Derece)	*2.914.290.750*	*3.287.903.266*
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi (Avro)	*832.654.500*	*939.400.933*
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi (TL)	*350.000.000*	*435.110.718*
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi (Avro)	*832.654.500*	*939.400.933*
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi (Avro)	*832.654.500*	*939.400.933*
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi (Avro)	*555.103.000*	*626.267.289*
Verilen Teminat Mektupları	*146.237.980*	*477.887.441*
Verilen Kefaletler	*18.784.031.900*	*21.340.215.435*
Rehinli Taşınır Rehin Sözleşmesi (ABD Doları)	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	*-*	*373.524.277*
TOPLAM	**33.463.966.130**	**40.184.495.956**

DİPNOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

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

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenmiş Sermaye	71.350.000	71.350.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	299.684.769	299.684.769
Paylara ilişkin prim ve İskontolar	2.002.263.644	2.002.263.644
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(5.304.989)	(11.301.801)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	35.988.510	35.988.510
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	2.998.382.210	3.156.549.106
Dönem Net Karı/Zararı	(574.050.272)	(158.166.896)
	4.828.313.872	**5.396.367.332**

Kayıtlı Sermaye Tavanı

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.03.2024 tarih ve 50879 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi 300.000.000 TL olup, beheri 1 TL nominal değerde 300.000.000 adet paya bölünmüştür. Söz konusu kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları arasındaki 5 yıllık dönem için geçerli olup, Yönetim Kurulunun nominal değerin üzerinde pay çıkarma ve mevcut pay sahiplerinin haklarını kısıtlama yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Pay Sahibinin Ad/Soyadı	**Pay Grubu**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Ataseven Denizcilik Yatırımları A.Ş.	A	25,23	18.000.000	25,23	18.000.000
Ataseven Denizcilik Yatırımları A.Ş.	B	34,20	24.400.000	56,06	40.000.000
Tera Portföy Birinci Serbest Fon	B	13,39	9.553.733	-	-
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	B	5,59	3.991.392	-	-
Pardus Portföy İkinci Serbest Fon	B	4,65	3.318.346	-	-
Tera Portföy Hisse Senedi (Tl) Fonu (Hisse Senedi Yoğun Fon)	B	3,64	2.600.274	-	-
Diğer (*)	B	13,30	9.486.255	18,71	13.350.000
GENEL TOPLAM		**100**	**71.350.000**	**100**	**71.350.000**

(*) Halka açık işlem gören

Şirket'in hâkim hissedarı olan Özata Tersanecilik San.ve Tic. A.Ş. faaliyetlerini farklı sektörlere de yönelerek çeşitlendirmeyi ve genişletmeyi planlandığı için 30 Eylül 2025 tarih ve 11426 sayı ile TTSG'de ilan edilerek kısmi bölünme gerçekleştirmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarı ile Ataseven Denizcilik Yatırımları A.Ş., Özata Denizcilik A.Ş.'nin A Grubu payları da dahil olmak üzere %59,43 payına sahiptir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılmaktadır.

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

Paylara ilişkin Prim ve İskontolar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Paylara İlişkin Primler aşağıdaki gibidir:

Paylara ilişkin Prim ve İskontolar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Hisse Senedi İhraç Primleri	2.002.263.644	2.002.263.644
	2.002.263.644	**2.002.263.644**

Şirket'in 71.350.000 TL sermayesinin 13.350.000 TL tutarındaki 13.350.000 adet hisse 5 Eylül 2024 tarihinde Borsa İstanbul Yıldız Pazarda halka arz edilerek satılmıştır. Elde edilen gelirden halka arz için yapılan masraflar düşüldükten sonra kalan 1.610.606.785TL'lik kısmı ihraç primleri hesabına kaydedilmiştir.

Pay Başına Kazanç / Sulandırılmış Pay Başına Kazanç

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, pay başına kazançlar aşağıdaki gibidir:

Pay Başına Kazanç / Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Dönem sonu itibariyle mevcut olan ortalama hisse adedi	71.350.000	71.350.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	(574.050.272)	(70.686.930)
Pay başına kazanç	(8,05)	(0,99)

DİPNOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Hasılat ve Satışların Maliyeti	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurtiçi Satışlar(*)	296.048.249	132.710.412	306.975.690	305.245.271
Yurtdışı Satışlar(*)	1.869.661.152	446.936.921	2.216.515.041	621.922.693
Diğer Gelirler	11.603.358	3.715.024	14.619.428	5.270.691
Brüt Satışlar	**2.177.312.759**	**583.362.357**	**2.538.110.159**	**932.438.655**
Satıştan İadeler	(957.172)	-	-	**-**
Net Satışlar	**2.176.355.587**	**583.362.357**	**2.538.110.159**	**932.438.655**
Amortisman Giderleri (-)	(260.455.936)	(75.178.141)	(271.895.702)	(92.524.413)
Satılan Hizmet Maliyet Giderleri (-)	(1.727.823.827)	(385.958.187)	(1.632.092.757)	(493.018.953)
Satışların Maliyeti	**(1.988.279.763)**	**(461.136.328)**	**(1.903.988.459)**	**(585.543.366)**
Brüt Kar/Zarar	**188.075.824**	**122.226.029**	**634.121.700**	**346.895.289**

(*) Yurt dışı satışlar, gemi tamir bakım gelirlerden oluşmaktadır. Yurtiçi satışlar ise havuz kullanımı ve tamir bakım, işçilik gelirleri ve diğer gelirleridir.

(*) TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı uyarınca proje sözleşmelerinden kaynaklanan edim yükümlülüğünün ifasına yönelik ilerlemenin ölçümü girdi yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 21 – FAALİYET GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, faaliyet giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Genel Yönetim Giderleri	(98.818.377)	(22.498.056)	(106.084.586)	(36.068.646)
Pazarlama Giderleri	(88.535.521)	(70.697.913)	(74.131.226)	(28.322.178)
	(187.353.898)	**(93.195.969)**	**(180.215.812)**	**(64.390.824)**

DİPNOT 21 – FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Genel Yönetim Giderleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Personel ve Ücret Giderleri	(60.847.798)	(19.815.411)	(64.586.642)	(22.282.640)
Vergi, Resim ve Harçlar	(10.675.654)	(2.545.169)	(993.098)	(627.208)
Seyahat Giderleri	(8.838.099)	(3.420.778)	(7.183.708)	(2.519.583)
Bağış Yardım Giderleri	(4.828.274)	(32.891)	(738.953)	(51.117)
Danışmanlık ve Müşavirlik Giderleri	(3.972.633)	(1.851.435)	(11.657.559)	(6.062.970)
Komisyon Giderleri	(3.638.934)	5.787.878	(3.464.225)	(1.327.743)
Kira Giderleri	(3.104.905)	-	(2.385.192)	-
Borsa İşlem Giderleri	(636.582)	(2.252)	(830.718)	(127.788)
Temsil Ağırlama Giderleri	(349.322)	(38.128)	(513.560)	(40.719)
Mahkeme ve Noter Giderleri	(338.362)	(338.362)	(2.081.952)	(2.081.952)
Diğer Çeşitli Giderler	(1.587.814)	(241.508)	(11.648.979)	(946.926)
	(98.818.377)	**(22.498.056)**	**(106.084.586)**	**(36.068.646)**

Pazarlama Giderleri	**1 Ocak-30 Eylül 2026**	**1 Temmuz-30 Eylül 2026**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**	**1 Temmuz-30 Eylül 2025**
Acente Komisyon Giderleri	(64.885.190)	(62.545.111)	(34.000.209)	(13.229.460)
Personel Ücret ve Giderleri	(18.916.414)	(7.210.630)	(29.126.906)	(12.472.468)
Ulaşım Giderleri	(2.948.894)	(765.206)	(3.159.677)	(368.442)
Fuar ve Organizasyon Giderleri	(1.129.457)	(121.278)	(4.155.917)	(1.300.236)
Temsil Ağırlama Giderleri	-	-	(2.432.055)	(386.939)
Diğer Giderler	(655.566)	(55.688)	(1.256.462)	(564.633)
	(88.535.521)	**(70.697.913)**	**(74.131.226)**	**(28.322.178)**

DİPNOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Gelirleri	96.094.904	13.383.342	52.993.387	30.529.368
Vade Farkı Faiz Geliri	81.327.776	24.830.353	15.659.525	6.522.249
Teşvik Gelirleri	37.462.444	37.462.444	-	-
Reeskont Faiz Gelirleri	13.917.824	(2.979.517)	10.801.308	(411.028)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	94.539	(5.264)	5.578.243	2.030.283
Diğer Gelirler	36.821.524	2.005.301	40.580.005	24.513.300
	265.719.011	**74.696.659**	**125.612.468**	**63.184.172**

(*) Diğer gelirler, hurda satış gelirleri , teşvik gelirleri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Reeskont Faiz Giderleri	(11.576.324)	16.970.937	(29.328.090)	(14.816.130)
Karşılık Giderleri	(20.725.644)	(12.920.007)	(4.188.450)	(237.972)
Vade Farkı Faiz Gideri (-)	(49.750.458)	(11.922.372)	(94.237.723)	(40.294.153)
Ticari İşlemlere İlişkin Kur Farkı Giderleri	(62.246.273)	(26.810.420)	(73.450.214)	(39.954.400)
Diğer Giderler	(8.861.437)	(4.230.033)	(55.524.902)	(4.481.549)
	(153.160.136)	**(38.911.895)**	**(256.729.379)**	**(99.784.204)**

DİPNOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir;

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Fon Gerçeğe Uygun Değer Farkları	191.125.642	64.829.329	209.473.814	97.570.842
	191.125.642	**64.829.329**	**209.473.814**	**97.570.842**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Sabit Kıymet Satış Zararı	(535.450.934)	-	-	
	(535.450.934)	**-**	**-**	**-**

DİPNOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kambiyo Karları	175.938.402	54.646.158	176.786.907	169.078.987
Faiz Gelirleri (*)	1.586.728	148.700	48.571.723	(92.863.382)
	177.525.130	**54.794.858**	**225.358.630**	**76.215.605**

(*) Mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 24 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kambiyo Zararları	(314.587.141)	(131.943.801)	(609.524.228)	(95.995.056)
Faiz Giderleri	(100.931.367)	8.109.103	(87.489.946)	(17.305.072)
	(415.518.508)	**(123.834.698)**	**(697.014.174)**	**(113.300.128)**

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

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

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(141.413.300)**	**38.657.942**
Stoklar	(2.281.633)	2.960.000
Verilen sipariş avansları	-	(26.516.905)
Peşin ödenmiş giderler	14.320.311	2.506.960
Verilen depozito ve teminatlar	-	15.144
Kullanım hakkı varlıkları	(5.504.617)	25.681.418
Finansal Yatırımlar	3.067.286	3.179.136
Maddi duran varlıklar	903.350.375	1.155.866.498
Maddi olmayan duran varlıklar	3.318.324	1.432.411
Sermaye düzeltme farkları	(72.577.012)	(75.223.569)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	(2.328.182)	1.950.576
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(7.039.606)	(6.635.695)
Hisse Senedi ihraç primleri	(391.656.859)	(405.938.823)
Geçmiş yıllar karları/zararları	(584.081.687)	(640.619.209)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**289.896.422**	**(79.964.429)**
Hasılat	(144.775.072)	(178.144.520)
Satışların maliyeti (-)	291.303.579	114.553.098
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	1.860.130	6.455.399
Genel yönetim giderleri (-)	8.160.638	9.297.128
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	33.297.235	11.417.753
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	186.411.943	(17.224.184)
Finansman gelirleri	(30.603.188)	(19.624.387)
Finansman giderleri (-)	35.525.850	60.696.482
Dönem vergi gideri	(91.284.693)	(67.391.198)
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**148.483.122**	**(41.306.487)**

DİPNOT 26 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, ertelenmiş ve cari dönem vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / Gideri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(253.495.525)	(47.618.173)	(89.987.690)	(46.902.860)
	(253.495.525)	**(47.618.173)**	**(89.987.690)**	**(46.902.860)**

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2026 yılında uygulanan vergi oranı %25'dir (2025: %25). Türkiye'de Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. maddesinin 6. fıkrasına göre, Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi boyunca elde ettikleri kurum kazançlarına, kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Şirketin Faaliyet Alanına İlişkin Vergi Muafiyeti

4490 sayılı Kanun, Türkiye'de denizcilik sektörünü desteklemek amacıyla özellikle Türk Uluslararası Gemi Sicili'ne kayıtlı gemilere yönelik bazı teşvik ve muafiyetler içermektedir. Bu kapsamda, söz konusu Kanun'un 12. maddesi uyarınca, Türk Uluslararası Gemi Sicili'ne kayıtlı gemi ve yatların işletilmesinden elde edilen kazançlar ile bunların devrinden doğan kazançlar Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiştir. 1 seri no.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliğinin *"5.12.1. Türk Uluslararası Gemi Siciline Kayıtlı Gemilerin İşletilmesinden ve Devrinden Elde Edilecek Kazançlara İlişkin İstisna"* başlıklı bölümünde konuyla ilgili açıklamalara yer verilmiştir. Ayrıca, bu kazançlar üzerinden dağıtılsa dahi Gelir Vergisi stopajı uygulanmamaktadır.

DİPNOT 26 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

Geçici Farkların Kaynağı	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(2.831.835.583)	321.929.133	(1.029.888.028)
Kredi faiz tahakkukları	(60.365.812)	597.489	(15.688.942)
Ertelenmiş finansman gideri	6.600.774	1.650.194	-
Ertelenmiş finansman geliri	(12.109.449)	13.599	(3.040.962)
Kıdem tazminatı karşılığı	9.398.080	2.349.520	-
Stoklar	4.248.508	1.062.127	-
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	8.277.196	2.069.299	-
Dava karşılıkları	17.667.486	4.416.872	-
Hareket görmeyen alacaklar	8.846.683	2.211.671	-
Gelir tahakkukları	(8.613.983)	87.283.416	(89.436.912)
Kur değerleme gelir ve giderleri	176.092	44.023	-
İştirakler	(13.680.857)	-	(3.420.214)
TOPLAM	**(2.871.390.865)**	**423.627.343**	**(1.141.475.058)**
Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	**(2.871.390.865)**		**(717.847.715)**

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

Geçici Farkların Kaynağı	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.154.465.152	-	(538.616.288)
Kredi faiz tahakkukları	(40.236.841)	10.059.210	-
Ertelenmiş finansman gideri	(2.701.021)	675.256	-
Ertelenmiş finansman geliri	(58.978.343)	14.744.586	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(20.199.435)	5.049.859	-
Stoklar	(10.850.269)	2.712.567	-
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(9.586.591)	2.396.647	-
Dava karşılıkları	(6.265.594)	1.566.399	-
Hareket görmeyen alacaklar	973.018	-	(243.254)
Gelir tahakkukları	(204.854.111)	51.213.527	-
Kur değerleme gelir ve giderleri	47.647.049	-	(11.911.762)
TOPLAM	**1.849.413.014**	**88.418.051**	**(550.771.304)**
Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü			**(462.353.253)**

DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Kredi Riski

30 Eylül 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**549.998.131**	**-**	**136.347.603**	**243.632.670**	**-**	**1.982.584**
- Azami riskin teminat v.s. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	549.998.131	-	136.347.603	243.632.670	-	1.982.584
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat v.s. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	41.222.854	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(41.222.854)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
F. Beklenen Kredi Zararı	-	-	-	-	-	-	-

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

27.1 Kredi Riski

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**487.109.516**	**-**	**139.828.156**	**29.340.708**	**-**	**1.891.299**
- Azami riskin teminat v.s. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	487.109.516	-	139.828.156	29.340.708	-	1.891.299
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat v.s. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	41.234.692	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(41.234.692)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-
F. Beklenen Kredi Zararı	-	-	-	-	-	-	-

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

27.2 Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in vadesi gelen finansal yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli nakit ve nakit benzeri kaynaklara sahip olamaması riskidir. Şirket, likidite riskinin yönetimi kapsamında nakit akışlarını düzenli olarak takip etmekte, mevcut ve beklenen nakit ihtiyaçlarını dikkate alarak gerekli likidite seviyesini korumaktadır.

Şirket yönetimi, finansal yükümlülüklerin vadesinde karşılanabilmesini sağlamak amacıyla nakit akışlarını ve finansman ihtiyaçlarını izlemekte ve gerekli görülen durumlarda uygun finansman kaynaklarını değerlendirmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in likidite riskinin makul seviyelerde tutulması amaçlanmaktadır.

Finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026						
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay arası (II)**	**1-5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Banka Kredileri	1.912.721.410	2.157.303.021	150.760.254	351.058.608	994.274.410	661.209.749
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	95.335.760	104.055.678	14.721.178	31.709.217	57.625.283	-
Ticari Borçlar	295.470.241	307.634.087	307.634.087	-	-	-
Diğer Borçlar	634.489.318	634.489.318	634.489.318	-	-	-
Toplam Yükümlülük	**2.938.016.729**	**3.203.482.104**	**1.107.604.837**	**382.767.825**	**1.051.899.693**	**661.209.749**

31 Aralık 2025 **Beklenen Vadeler**	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay arası (II)**	**1-5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Banka Kredileri	2.367.779.230	2.595.911.972	230.910.912	484.681.070	1.012.160.205	868.159.785
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	72.061.932	72.009.148	17.507.363	40.947.649	13.554.136	-
Ticari Borçlar	276.721.188	283.129.429	283.129.429	-	-	-
Diğer Borçlar	331.955.212	300.674.476	300.674.476	-	-	-
Toplam Yükümlülük	**3.048.517.562**	**3.251.725.025**	**832.222.180**	**525.628.719**	**1.025.714.341**	**868.159.785**

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

27.3 Piyasa Riski (Devamı)

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, yabancı para cinsinden yapılan işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026			
		TL karşılığı	**ABD Doları**	**Euro**	**Diğer**
1.	Ticari alacaklar	139.316.199	2.848.239	-	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (Kasa. Banka hesapları dâhil)	239.562.877	2.092.000	2.472.274	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	87.065.398	668.099	979.757	-
3.	Diğer	-	-	-	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**465.944.474**	**5.608.338**	**3.452.031**	**-**
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)**	**465.944.474**	**5.608.338**	**3.452.031**	**-**
10.	Ticari borçlar	(145.472.320)	(1.548.178)	(1.023.181)	(2.543.618)
11.	Finansal yükümlülükler	-	-	-	
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(179.247.925)	(3.664.620)	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)**	**(324.720.245)**	**(5.212.798)**	**(1.023.181)**	**(2.543.618)**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(2.198.525.143)	(37.297)	(39.572.851)	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlükler (14+15+16)**	**(2.198.525.143)**	**(37.297)**	**(39.572.851)**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(2.523.245.388)**	**(5.250.095)**	**(40.596.032)**	**(2.543.618)**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yük.) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)**	**(2.057.300.914)**	**358.243**	**(37.144.001)**	**(2.543.618)**
21.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-

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

		31 Aralık 2025				
		Endekslenmiş TL karşılığı	**TL karşılığı**	**ABD Doları**	**Euro**	**Diğer**
1.	Ticari alacaklar	544.181.658	437.735.896	9.609.708	517.068	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (Kasa. Banka hesapları dâhil)	26.954.757	21.682.217	173.066	283.720	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3.	Diğer	-	-	-	-	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**571.136.415**	**459.418.113**	**9.782.774**	**800.788**	**-**
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)**	**571.136.415**	**459.418.113**	**9.782.774**	**800.788**	**-**
10.	Ticari borçlar	(108.007.148)	(86.880.190)	(1.449.354)	(447.304)	(499.650)
11.	Finansal yükümlülükler	(652.005.240)	(524.468.426)	(2.826.899)	(8.002.337)	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)**	**(760.012.388)**	**(611.348.617)**	**(4.276.253)**	**(8.449.641)**	**(499.650)**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	(1.715.773.991)	(1.380.156.524)	-	(27.396.832)	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlükler (14+15+16)**	**(1.715.773.991)**	**(1.380.156.524)**	**-**	**(27.396.832)**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(2.475.786.379)**	**(1.991.505.141)**	**(4.276.253)**	**(35.846.473)**	**(499.650)**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yük.) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)**	**(1.904.649.964)**	**(1.532.087.028)**	**5.506.521**	**(35.045.685)**	**(499.650)**
21.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-

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

27.3 Piyasa Riski (Devamı)

Döviz Kuru Riski (Devamı)

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu
30 Eylül 2026

	Kar/zarar		**Özkaynaklar**	
	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.752.278	(1.752.278)	(1.752.278)	1.752.278
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**1.752.278**	**(1.752.278)**	**(1.752.278)**	**1.752.278**
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(206.187.464)	206.187.464	206.187.464	(206.187.464)
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**(206.187.464)**	**206.187.464**	**206.187.464**	**(206.187.464)**
Diğer'in TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	(1.294.905)	1.294.905	1.294.905	(1.294.905)
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Net Etki (7+8)	**(1.294.905)**	**1.294.905**	**1.294.905**	**(1.294.905)**
Toplam (3+6+9)	**(205.730.091)**	**205.730.091**	**205.730.091**	**(205.730.091)**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu
31 Aralık 2025

	Kar/zarar		**Özkaynaklar**	
	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	29.289.246	(29.289.246)	29.289.246	(29.289.246)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**29.289.246**	**(29.289.246)**	**29.289.246**	**(29.289.246)**
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(219.488.683)	219.488.683	(219.488.683)	219.488.683
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**(219.488.683)**	**219.488.683**	**(219.488.683)**	**219.488.683**
Diğer'in TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer net varlık/yükümlülüğü	(265.559)	265.559	(265.559)	265.559
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Net Etki (7+8)	**(265.559)**	**265.559**	**(265.559)**	**265.559**
Toplam (3+6+9)	**(190.464.996)**	**190.464.996**	**(190.464.996)**	**190.464.996**

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

27.4 Operasyon Riski (Devamı)

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Şirket sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, net finansal borç/sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Borçlar	2.014.002.455	2.440.540.578
Nakit ve Nakit Benzeri (-)	(245.615.254)	(31.232.007)
Net Borç	1.768.387.201	2.409.308.571
Toplam Özkaynaklar	4.828.313.872	5.396.367.332
Net Borç/Toplam Özkaynaklar Oranı	**37%**	**45%**

DİPNOT 28 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Raporlama Döneminden Sonraki Adli Gelişmeler

1 Ekim 2026 tarihli kararlarla Yönetim Kurulu Üyemiz Ali Çil'in tutuklanmasına, Yönetim Kurulu Üyemiz Tuğba Hicran Ataseven'in ise adli kontrol altında serbest bırakılmasına karar verilmiştir. Bu kararlar koruma tedbiri niteliğindedir ve mahkûmiyet anlamına gelmemektedir. Gelişmeler 2 Ekim 2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya duyurulmuştur.