OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI NOTLAR

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 6-59

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6-7
NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-19
NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMESİ VE ŞEREFİYE 20-21
NOT 4 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 22
NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 22
NOT 6 - BORÇLANMALAR 23-25
NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 26
NOT 8 - TÜREV ARAÇLAR 27
NOT 9 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 27-28
NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 29
NOT 11 - STOKLAR 30
NOT 12 - FİNANSAL YATIRIMLAR 30
NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 31-32
NOT 14 - DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 33
NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 34-37
NOT 16 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR, DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 38-39
NOT 17 - ÖZKAYNAKLAR 40-41
NOT 18 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 42-43
NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER 43
NOT 20 - FİNANSMAN GELİRLERİ 44
NOT 21 - FİNANSMAN GİDERLERİ 44
NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 44-46
NOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ 47
NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 48-53
NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 53-56
NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI 57-58
NOT 27 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 58
NOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 59

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	5	3.023.040	8.367.308
Ticari alacaklar		11.590.392	19.669.361
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	584.709	3.547.417
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	11.005.683	16.121.944
Diğer alacaklar		8.593	5.737
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	8.593	5.737
Stoklar	11	24.886.366	20.176.618
Peşin ödenmiş giderler	16	2.088.542	2.629.631
Diğer dönen varlıklar	16	3.673.540	2.752.836
Toplam dönen varlıklar		**45.270.473**	**53.601.491**
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	12	103.263	125.140
Ticari alacaklar		-	271.000
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	-	271.000
Diğer alacaklar		15.769	13.834
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	15.769	13.834
Türev araçlar	8	92.987	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	7	49.241	68.467
Maddi duran varlıklar	13	9.618.242	8.774.549
Kullanım hakkı varlıkları	13	79.789	104.075
Maddi olmayan duran varlıklar		16.035.222	12.024.174
Şerefiye	3	3.442.916	27.288
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	14	12.592.306	11.996.886
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		974.777	-
Peşin ödenmiş giderler	16	1.756.476	3.658.004
Ertelenmiş vergi varlığı	22	2.584.722	2.413.830
Diğer duran varlıklar	16	1.564.014	478.425
Toplam duran varlıklar		**32.874.502**	**27.931.498**
Toplam varlıklar		**78.144.975**	**81.532.989**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		14.705.488	9.932.023
Banka kredileri	6	7.972.211	9.886.199
İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	6.672.934	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	18.023	45.824
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	6	42.320	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		10.721.608	14.898.653
Banka kredileri	6	10.433.030	14.898.653
İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	288.578	-
Ticari borçlar		8.599.161	9.296.230
İlişkili taraflara ticari borçlar	24	377.171	679.817
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	8.221.990	8.616.413
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	680.602	896.395
Diğer borçlar		3.203.104	3.701.939
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	3.203.104	3.701.939
Dönem karı vergi yükümlülüğü		6.159	-
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	16	1.956.979	9.438.985
Türev araçlar	8	52.438	-
Devlet teşvik ve yardımları		9.308	11.375
Kısa vadeli karşılıklar		2.423.364	2.355.591
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	198.541	183.395
Diğer kısa vadeli karşılıklar		2.224.823	2.172.196
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	666.965	280.257
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**43.025.176**	**50.811.448**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		29.609.738	18.122.426
Banka kredileri	6	24.560.901	18.072.428
Kiralama işlemlerinden borçlar	6	48.837	49.998
İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	5.000.000	-
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	16	550.988	518.996
Devlet teşvik ve yardımları		40.121	41.268
Uzun vadeli karşılıklar		1.345.176	1.411.213
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	15	778.043	794.807
Diğer uzun vadeli karşılıklar	15	567.133	616.406
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**31.546.023**	**20.093.903**
Toplam yükümlülükler		**74.571.199**	**70.905.351**
Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	17	120.000	120.000
Sermaye düzeltme farkları	17	2.969.608	2.969.608
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya (giderler)		(1.153.815)	(1.126.787)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu		(1.153.815)	(1.126.787)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya (giderler)		(2.428.028)	(2.059.286)
Yabancı para çevirim farkları		(2.376.873)	(2.059.286)
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç / (kayıpları)		(51.155)	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		2.389.740	2.389.740
Geçmiş yıllar karları veya (zararları)		8.334.363	10.148.097
Net dönem karı veya (zararı)		(6.696.057)	(1.813.734)
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**3.535.811**	**10.627.638**
Kontrol gücü olmayan paylar		**37.965**	**-**
Toplam özkaynaklar		**3.573.776**	**10.627.638**
Toplam kaynaklar		**78.144.975**	**81.532.989**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		Bağımsız denetimden geçmemiş		Bağımsız denetimden geçmemiş	
	Notlar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	18	36.142.952	13.793.901	40.135.107	12.467.294
Satışların maliyeti (-)	18	(31.675.139)	(11.319.179)	(31.683.407)	(10.137.900)
Brüt kar		**4.467.813**	**2.474.722**	**8.451.700**	**2.329.394**
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(1.760.855)	(567.441)	(1.286.054)	(423.942)
Pazarlama giderleri (-)		(4.901.432)	(1.708.414)	(5.014.493)	(1.741.322)
Genel yönetim giderleri (-)		(2.452.426)	(800.545)	(2.123.548)	(597.154)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	4.184.297	1.177.401	5.001.656	1.747.581
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(2.926.834)	(676.656)	(3.213.809)	(1.216.336)
Esas faaliyet karı / (zararı)		**(3.389.437)**	**(100.933)**	**1.815.452**	**98.221**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		5.145	-	3.203	7.199
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(19.287)	(12.265)	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların zararlarından paylar	7	(13.660)	(3.068)	(67.770)	(64.980)
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı (zararı)		**(3.417.239)**	**(116.266)**	**1.750.885**	**40.440**
Finansman gelirleri	20	1.787.925	222.586	646.270	136.111
Finansman giderleri (-)	21	(12.323.978)	(4.540.110)	(9.336.012)	(2.775.744)
Net parasal pozisyon kazançları	27	6.995.940	2.101.673	5.707.853	1.787.504
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı		**(6.957.352)**	**(2.332.117)**	**(1.231.004)**	**(811.689)**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)					
Dönem vergi gideri		(15.154)	(4.200)	(28.787)	(5.013)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	22	276.449	383.856	693.721	331.981
Dönem (zararı)/karı		**(6.696.057)**	**(1.952.461)**	**(566.070)**	**(484.721)**
Pay başına kazanç/(zarar) (Kuruş)	23	**(55,80)**	**(16,27)**	**(4,72)**	**(4,04)**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	15	(32.321)	13.155	(40.488)	22.445
Ertelenmiş vergi geliri	22	5.293	(6.076)	10.122	(5.612)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları yabancı para çevrim farkları kazançları (kayıpları)	7	(5.566)	(380)	(6.546)	(2.279)
- Yabancı para çevrim farkları		(312.021)	(282.593)	(509.576)	192.269
- Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)		(68.207)	(68.207)	-	-
- Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider), vergi etkisi		17.052	17.052	-	-
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		**(395.770)**	**(327.049)**	**(546.488)**	**206.823**
Toplam kapsamlı (gider)/gelir		**(7.091.827)**	**(2.279.510)**	**(1.112.558)**	**(277.898)**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)							
		Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu	Riskten korunma kazanç/ (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025	**Dönem başı bakiyeler**	**120.000**	**2.969.608**	**(1.026.286)**	**-**	**(1.277.197)**	**2.389.740**	**15.199.832**	**(5.051.735)**	**13.323.962**	**-**	**13.323.962**
	Transferler	-	-	-	-	-		(5.051.735)	5.051.735	-	-	-
	Toplam kapsamlı gelir	**-**	**-**	**(30.366)**	**-**	**(516.122)**	**-**	**-**	**(566.070)**	**(1.112.558)**	**-**	**(1.112.558)**
	Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	(566.070)	(566.070)	-	**(566.070)**
	Diğer kapsamlı gelir	-	-	(30.366)	-	(516.122)	-	-	-	(546.488)	-	**(546.488)**
30 Eylül 2025	**Dönem sonu bakiyeler**	**120.000**	**2.969.608**	**(1.056.652)**	**-**	**(1.793.319)**	**2.389.740**	**10.148.097**	**(566.070)**	**12.211.404**	**-**	**12.211.404**
1 Ocak 2026	**Dönem başı bakiyeler**	**120.000**	**2.969.608**	**(1.126.787)**	**-**	**(2.059.286)**	**2.389.740**	**10.148.097**	**(1.813.734)**	**10.627.638**	**-**	**10.627.638**
	Transferler	-	-	-	-	-	-	(1.813.734)	1.813.734	-	-	-
	Bağlı ortaklık edinim etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37.965	**37.965**
	Toplam kapsamlı gelir	**-**	**-**	**(27.028)**	**(51.155)**	**(317.587)**	**-**	**-**	**(6.696.057)**	**(7.091.827)**	**-**	**(7.091.827)**
	Net dönem karı/zararı	-	-	-	-	-	-	-	(6.696.057)	(6.696.057)	-	**(6.696.057)**
	Diğer kapsamlı gelir	-	-	(27.028)	(51.155)	(317.587)	-	-	-	(395.770)	-	**(395.770)**
30 Eylül 2026	**Dönem sonu bakiyeler**	**120.000**	**2.969.608**	**(1.153.815)**	**(51.155)**	**(2.376.873)**	**2.389.740**	**8.334.363**	**(6.696.057)**	**3.535.811**	**37.965**	**3.573.776**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(7.681.907)**	**6.917.996**
Dönem karı (zararı)		**(6.696.057)**	**(566.070)**
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**6.862.784**	**7.127.332**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13, 14	**2.332.346**	**1.876.246**
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		**204.654**	**411.701**
-Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	11	204.654	411.701
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		**1.717.370**	**1.793.371**
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	284.582	184.727
-Garanti Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	1.317.780	1.365.407
-Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		115.008	243.237
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		**9.017.562**	**6.780.727**
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	20	(1.185.733)	(275.426)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	21	10.203.295	7.056.153
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		**1.606.616**	**2.171.650**
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		**(18.672)**	**19.477**
-Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		21.877	14.243
-Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(40.549)	5.234
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		**13.660**	**36.763**
Vergi (Geliri) ve Gideri ile İlgili Düzeltmeler		**(261.295)**	**(664.934)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		**14.142**	**(3.203)**
Parasal (kazanç)/kayıp		(7.763.599)	(5.294.466)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(6.780.318)**	**1.700.419**
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		**4.542.667**	**1.032.253**
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		**(4.625.945)**	**(9.889.982)**
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		**866.701**	**1.947.795**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		**(7.563.741)**	**8.610.353**
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(207.135)	(6.927.227)
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(7.356.606)	15.537.580
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(6.613.591)**	**8.261.681**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	15	**(63.775)**	**(42.531)**
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	15	**(1.004.541)**	**(1.301.154)**
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(6.367.891)**	**(2.534.335)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		**26.711**	**12.920**
-Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		26.711	12.920
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**(3.052.259)**	**(2.821.950)**
-Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(854.149)	(804.043)
-Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(2.198.110)	(2.017.907)
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit girişleri (çıkışları)	3	**(4.533.637)**	-
Alınan faiz		**1.191.294**	**274.695**
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**10.585.430**	**(1.353.182)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	**36.176.341**	**16.173.603**
-Kredilerden nakit girişleri		23.573.231	16.173.603
-İhraç edilen borçlanma araçlarından nakit girişleri		12.485.812	-
-Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		117.298	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	**(17.196.163)**	**(11.666.585)**
-Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(17.128.602)	(11.666.585)
-Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		(67.561)	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	**(28.088)**	**(94.525)**
Ödenen faiz		**(8.366.660)**	**(5.765.675)**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(5.101.054)**	**2.545.057**
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi		**(237.653)**	**(476.384)**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp kazanç etkisi		**(1.636.686)**	**(485.422)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		**(5.338.707)**	**2.068.673**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	**8.360.686**	**2.393.406**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	**3.021.979**	**4.462.079**

İlişikte yer alan açıklayıcı notlar bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi Anonim Şirketi ("Otokar" ya da "Grup"), 1963 yılında kurulmuş olup, İstanbul, Türkiye'de ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri altında faaliyet göstermektedir.

Otokar, toplu taşımacılık alanında mikrobüs, küçük otobüs ve otobüs, nakliye ve lojistik sektörü için hafif kamyon, savunma sanayii için tekerlekli zırhlı ve paletli zırhlı araçlar ile kule sistemleri üretmektedir. Iveco Bus ve Daimler Buses ile yapılan kontratlı üretim anlaşmaları ise Otokar'ın yüksek kalite standartlarında, güvenilir bir üretim merkezi olarak küresel konumunu pekiştirmektedir. Ayrıca, Foton iş birliği çerçevesinde ürün gamı genişletilmiş ve 2024 yılında Foton Tunland pick-up modelleri ürün ailesine eklenmiştir.

Grup'un kayıtlı olduğu adresi aşağıdaki gibidir:

Genel müdürlük: Taşdelen Mahallesi, Sırrı Çelik Bulvarı No: 5 Çekmeköy/İstanbul
Fabrika: Atatürk Cad. No: 6 54580 Arifiye/Sakarya
Grup'un konsolidasyon kapsamında yer alan bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve şubelerine ait bilgiler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Ülke	Ana faaliyet konusu	Faaliyet konusu
Otokar Central Asia Limited (*)	Kazakistan	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Sisteme de Aparare Romania (Sarom) SRL (**)	Romanya	Üretim, satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Automecanica S.A. (***)	Romanya	Üretim, satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Otokar Europe SAS	Fransa	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Land Systems LLC	Birleşik Arap Emirlikleri	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi
Otokar Europe Filiala Bucuresti S.R.L	Romanya	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Italia S.R.L	İtalya	Satış ve pazarlama	Otomotiv
Otokar Land Systems S.R.L	Romanya	Üretim, satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi

(*) Otokar Central Asia Limited Şirketi, yurt dışı satışlarını artırmak ve ihracat faaliyetlerini takip etmek amacı ile Nur-Sultan, Kazakistan'da bulunan İngiliz Hukuku prensiplerini kabul eden özel statülü bir bölge olan Astana International Financial Center (AIFC)'de 5 Kasım 2019 tarihinde kurulmuştur.
(**) 3 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Automecanica S.A.'nın satın alınmasının ardından Sisteme de Aparare Romania (Sarom) SRL Otokar'ın bağlı ortaklığı olmuştur.
(***) Romanya 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı araç alımı ihalesi kapsamındaki faaliyetlerin Romanya'da gerekli altyapı, üretim tesisleri ve lisanslara sahip olan Automecanica vasıtasıyla doğrudan yerine getirilmesi amacıyla 3 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Automecanica S.A. sermayesinin ve kontrol haklarının %96,77'si satın alınmış ve şirket doğrudan Otokar'ın bağlı ortaklığı olmuştur.

İş ortaklıkları	Ülke	Ana faaliyet konusu	Faaliyet konusu
Al Jasoor Heavy Vehicle Industry LLC	Birleşik Arap Emirlikleri	Satış ve pazarlama	Otomotiv ve savunma sanayi

Otokar Central Asia Limited Şirketi'nin finansal faaliyetleri henüz başlamadığından ara dönem özet konsolide finansal tablolarda "Finansal Yatırımlar" altında izlenmektedir.

Grup, yerel projelerin Romanya mevzuatı ile uyumlu bir şekilde yürütülmesi amacıyla 20 Ağustos 2024 tarihinde Romanya'da Sucursala şubesini açmıştır.

Grup, Avrupa'daki büyüme stratejisine paralel olarak Temmuz 2024'te Almanya şubesini açmıştır.

Bundan böyle Otokar, bağlı ortaklıkları ve iş ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Grup'un bünyesinde istihdam edilen dönem sonu ve ortalama personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Dönem sonu	**Ortalama**	**Dönem sonu**	**Ortalama**
Ofis çalışanı	969	939	903	928
Daimi saha çalışanı	2.844	2.789	2.730	2.773
Ara Toplam	**3.813**	**3.728**	**3.633**	**3.701**
Geçici saha çalışanı	193	154	26	176
Genel Toplam	**4.006**	**3.882**	**3.659**	**3.877**

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Otokar, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1995 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Otokar'ın BİST'e kayıtlı %27,81 oranında hissesi mevcuttur.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Otokar'ın hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	(%)
Koç Holding A.Ş.	47,38
Ünver Holding A.Ş.	24,81
Diğer	27,81
	100,00

Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş., Koç Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir.

Grup'un ana ortağı Koç Holding A.Ş., Koç Ailesi ve Koç Ailesi tarafından sahip olunan şirketler tarafından kontrol edilmektedir.

Grup hissedarı Ünver Holding A.Ş., Ünver Ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Grup, faaliyetlerinin bir kısmını Koç Holding A.Ş. ve ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. Grup'un hem müşterisi hem de tedarikçisi konumunda ilişkili tarafları mevcuttur.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, yayınlanmak üzere 4 Kasım 2026 tarihinde Otokar Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası ("TL") olarak tutmaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamışlardır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Konsolide finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan "TMS Taksonomi Hakkında Duyuru" ile "Finansal Tablo Örnekleri Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri içermez ve Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolarıyla birlikte okunması gerekir.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen türev araçlar dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış olup, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar gerçeğe uygun değerleri ile taşınan türev finansal varlıklar ve yükümlülükler dışında tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

İşlevsel ve sunum para birimi

Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının finansal tablolardaki her bir kalem, operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("işlevsel para birimi"). Bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının işlevsel para birimleri ağırlıklı olarak Avro ve Rumen Leyi'dir. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları ve iştiraklerin finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıkları'nın, Grup muhasebe politikalarına göre düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan; varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderleri ise ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir, TFRS'ye uygun sunmak amacıyla TL'nin satın alma gücündeki değişimlere göre düzenlenmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Grup sunulan dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

Grup, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarında, diğer kısa vadeli karşılıklar kaleminde sunulan 616.406 TL tutarındaki karşılığı, finansal tablolarında diğer uzun vadeli yükümlülükler altında sunulmasını sağlamak amacıyla yeniden sınıflandırmıştır.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

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

Grup, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve 16 Ocak 2025 tarihinde güncellenen "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (devamı)

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

Tarih	Endeks(*)	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	158%
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	211%
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	222%

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

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

-TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

-Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.

-Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme kat sayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

-Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

-Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

-Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not 27).

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Grup, benzer nitelikteki işlemleri, olayları ve durumları tutarlı olarak ara dönem özet konsolide finansal tablolara alır, değerler ve sunar. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan tahminlerle tutarlıdır.

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Grup'un konsolide finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte olması durumunda muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. İsteğe bağlı olarak muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi konsolide finansal tablolarda geriye dönük olarak uygulanır. Yeni bir standardın uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu standardın şayet varsa geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

2.3.1 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar

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

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.1 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

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

NOT 2 -KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.1 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (devamı)

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

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide 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.

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.1 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 17 – 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 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 – 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 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 – 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 konsolide 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.

Söz konusu standart Grup için geçerli değildir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.1 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli 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, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.

Değişiklikler, işletmenin TFRS 18'i ilk kez uyguladığı dönemde uygulanır. İşletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı tercih etmesi durumunda, söz konusu değişiklikler de bu erken uygulama ile tutarlı olarak uygulanır. Ancak işletmenin TFRS 18'i, bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlayan bir hesap dönemi için erken uygulaması halinde; değişiklikler, yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren ilk raporlama döneminden itibaren uygulanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.1 Yeni düzenlenmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Mayıs 2026 tarihinde UMSK, düzenlemeye tabi varlıkların, düzenlemeye tabi yükümlülüklerin, düzenlemeye tabi gelirlerin ve düzenlemeye tabi giderlerin muhasebeleştirilmesi, ölçümü, sunumu ve açıklanmasına ilişkin hükümleri belirleyen UFRS 20'yi yayımlamıştır. UFRS 20, işletmelerin UFRS 15 gibi mevcut UFRS muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Bu ek bilgiler, finansal tablo kullanıcılarının her bir raporlama döneminde sunulan düzenlemeye tabi mal veya hizmetler karşılığında tarifelere göre kabul edilebilir olan toplam bedeli ve buna ilişkin hak ve yükümlülükleri anlamalarına imkân sağlamaktadır.

Söz konusu Standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla 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.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Ertelenmiş vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem için Grup, öngörülebilir gelecekte vergilendirilebilir karının olduğuna dair göstergeleri yeterli bulduğundan ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.

b) Grup garanti karşılığını, her bir araç modeli için geçmiş yıllarda gerçekleşen araç başına düşen garanti giderlerini ve araç başına kalan garanti sürelerini göz önünde bulundurarak tespit etmiştir.

c) Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

d) Grup yönetimi stok değer düşüklüğünün belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda varsayımlarda bulunmuştur.

e) Grup, geliştirme faaliyetleri sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkları yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda almaktadır:

• Maddi olmayan duran varlığın kullanıma veya satışa hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması,
• Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
• Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
• varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağının belli olması,
• Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve diğer kaynakların olması, ve varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması.

f) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibilitileri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmaktadır. Ticari alacakların beklenen kredi zararı ölçülmüş ve önemli bir etkisi olmadığı anlaşılmıştır.

g) Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Grup muhasebesi

Konsolide finansal tablolar, aşağıdaki paragrafta yer alan hususlar kapsamında, ana şirket olan Otokar ile bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihleri itibarıyla ve yeknesak muhasebe politikaları ve uygulamaları gözetilerek TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması

Grup, yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarında bulunan net yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kazanç veya kaybın etkin olduğu tespit edilen kısmı doğrudan özkaynaklarda, etkin olmayan kısmı ise kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Yurt dışındaki bağlı ortaklığın elden çıkarılması durumunda finansal riskten korunma aracına ilişkin özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan tutar kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir.

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, yapılandırılmış kuruluşlar da dahil olmak üzere, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü; bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Bağlı ortaklıklara ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akış hareketleri tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Otokar ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Otokar ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

Grup'un bağlı ortaklık üzerinde kontrolünün kaybolması durumunda, Grup'un bağlı ortaklık üzerindeki payları kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark kar veya zarar olarak kaydedilir. Gerçeğe uygun değer, müşterek yönetime tabi ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler Grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir. Bu daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarların kar ve zarar olarak sınıflandırılması gerektiği anlamına gelebilir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Bağlı ortaklıklar (devamı)

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağlı ortaklıklar için sahip olunan paylar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

	2026		2025	
Bağlı ortaklıklar	**Sahip olunan toplam pay (%)**	**Etkin ortaklık oranı (%)**	**Sahip olunan toplam pay (%)**	**Etkin ortaklık oranı (%)**
Otokar Europe SAS	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Land Systems LLC	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Europe Filiala Bucuresti S.R.L	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Central Asia Limited	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Italia S.R.L	100,00	100,00	100,00	100,00
Otokar Land Systems SRL	100,00	100,00	100,00	100,00
Sisteme de Aparare Romania (Sarom) SRL (*)	98,39	98,39	-	-
Automecanica S.A. (**)	96,77	96,77	-	-

(*) Grup'un bağlı ortaklığı Otokar Land Systems SRL'nin %50 sahibi olduğu Sisteme de Aparare Romania (Sarom) SRL 28 Mayıs 2025 tarihinde Romanya'da otomotiv ve savunma sanayi üretim, satış ve pazarlaması yapmak amacıyla Automecanica S.A. ile ortak olarak kurulmuştur. Automecanica S.A.'nın 3 Haziran 2026 tarihinde satın alınmasının ardından Sisteme de Aparare Romania (Sarom) SRL Otokar'ın bağlı ortaklığı olmuştur.

(**) Romanya 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı araç alımı ihalesi kapsamındaki faaliyetlerin doğrudan yerine getirilmesi amacıyla 3 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Automecanica S.A. sermayesinin ve kontrol haklarının %96,77'si satın alınmış ve şirket doğrudan Otokar'ın bağlı ortaklığı olmuştur.

İş ortaklıkları

İş Ortaklıkları, Otokar ve bağlı ortaklıklarının bir veya daha fazla müteşebbis ortak tarafından müştereken yönetilmek üzere, bir ekonomik faaliyetin üstlenilmesi için bir sözleşme dahilinde oluşturulmuştur. Otokar bu müşterek kontrolü, kendisinin doğrudan ya da dolaylı olarak sahip olduğu hisselerden yararlanarak sağlamaktadır.

Özkaynak yöntemine göre, iş ortaklığı yatırımı, başlangıçta elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilir. Edinme tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararındaki payı yatırımın defter değeri artırılarak ya da azaltılarak finansal tablolara yansıtılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kâr veya zararından alacağı pay, yatırımcının kâr veya zararı olarak muhasebeleştirilir. Yatırım yapılan bir işletmeden alınan dağıtımlar (kâr payı vb.) yatırımın defter değerini azaltır. Yatırım yapılan işletmenin defter değerinin, işletmenin diğer kapsamlı kârındaki değişikliklerden yatırımcıya düşen pay oranında düzeltilmesi gerekir. İş Ortaklıkları için özkaynak yöntemi uygulanmasında Otokar'ın doğrudan ve dolaylı oy hakkı nispeti dikkate alınmıştır.

Aşağıdaki tabloda, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, İş Ortaklıkları'nın oy hakları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

	2026		2025	
İş ortaklıkları	**Sahip olunan toplam pay (%)**	**Etkin ortaklık oranı (%)**	**Sahip olunan toplam pay (%)**	**Etkin ortaklık oranı (%)**
Al Jasoor Heavy Vehicle Industry LLC (*)	49,00	49,00	49,00	49,00
Sisteme de Aparare Romania (Sarom) SRL (**)	-	-	50,00	50,00

(*) Grup'un bağlı ortaklığı Otokar Land Systems SRL'nin %49 sahibi olduğu Al Jasoor Heavy Vehicle Industry LLC şirketi 28 Mayıs 2017 tarihinde Birleşik Arap Emirlikleri (BAE)'nde otomotiv ve savunma sanayi satışı ve pazarlaması yapmak amacıyla kurulmuştur.

(**) Grup'un bağlı ortaklığı Otokar Land Systems SRL'nin %50 sahibi olduğu Sisteme de Aparare Romania (Sarom) SRL 28 Mayıs 2025 tarihinde Romanya'da otomotiv ve savunma sanayi üretim, satış ve pazarlaması yapmak amacıyla Automecanica S.A. ile ortak olarak kurulmuştur. Automecanica S.A.'nın 3 Haziran 2026 tarihinde satın alınmasının ardından Sisteme de Aparare Romania (Sarom) SRL Otokar'ın bağlı ortaklığı olmuştur.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMESİ VE ŞEREFİYE

Grup, 3 Haziran 2026 tarihinde Automecanica S.A. sermayesinin ve kontrol haklarının %96,77'sini 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alım gücüne göre düzeltilmiş 4.535.570 TL (80.453 Avro) bedelle satın alarak söz konusu şirket üzerinde kontrol sağlamıştır. Automecanica S.A. savunma sanayi alanında faaliyet göstermektedir.

Halihazırda Romanya'da gerekli altyapı, üretim tesisleri ve lisanslara sahip olan Automecanica'nın paylarının devralınması ile Romanya 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı araç alımı ihalesi kapsamındaki faaliyetlerin Automecanica S.A. tarafından yerine getirilmesi hedeflenmiştir.

Grup, söz konusu satın alım için toplam iktisap tutarı ile iktisap edilen net varlıklar arasındaki farkı, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde geçici olarak muhasebeleştirmiş olup, kesin tutarlar bağımsız değerleme çalışmaları tamamlandıktan sonra belirlenecektir.

Toplam satın alma bedeli

Transfer edilen bedelin bileşimi	**Bin TL**	**Bin Avro**
Nakit olarak ödenen satın alma bedeli	4.535.570	80.453
Toplam transfer edilen bedel	**4.535.570**	**80.453**

Grup, Automecanica S.A.'nın sermayesinin %96,77'sini temsil eden payların devralınması kapsamında, 30 Eylül 2026 tarihine kadar satıcılara toplam 81.744 Avro ödemiştir.

Grup tarafından 3 Haziran 2026 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında, satın alma bedelinin kapanış tarihindeki net borç ve net işletme sermayesi tutarları esas alınarak düzeltmeye tabi tutulacağı kamuoyuna duyurulmuştur.

Kapanış sonrası satın alma bedeli düzeltme çalışmalarının tamamlanmasını takiben, toplam 1.291 Avro tutarında nakit iade tahsil edilmiş olup, işlem kapsamında nihai satın alma bedeli 80.453 Avro olarak kesinleşmiştir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMESİ VE ŞEREFİYE (Devamı)

Edinilen tanımlanabilir varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler

Satın alma bedeli, iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin TFRS 3 kapsamında geçici olarak kullanılan gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	Dipnot	Bin TL
Nakit ve nakit benzerleri		1.933
Ticari ve diğer alacaklar		40.184
Stoklar		293.367
Diğer dönen varlıklar		12.573
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		981.196
Maddi duran varlıklar	13	708.558
Maddi olmayan duran varlıklar	14	1.473
Ticari ve diğer borçlar		(262.361)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	(134.110)
Diğer borçlar		(185.697)
Ödenecek vergi ve fonlar		(212.472)
Ertelenmiş gelirler		(147.399)
Tanımlanabilir net varlıkların değeri (%100)		**1.097.245**

Kontrol gücü olmayan paylar ve şerefiye

Kontrol gücü olmayan paylar, satın alma tarihinde edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylara isabet eden payı üzerinden ölçülmüştür.

	Bin TL
Transfer edilen satın alma bedeli	4.535.570
Eksi: Tanımlanabilir net varlıkların değeri (%96,77)	(1.061.804)
İşletme birleşmesi sonucunda oluşan geçici şerefiye (Automecanica S.A.)	**3.473.766**

Satın almadan kaynaklanan nakit akışı

Nakit akışı	**Bin TL**
Nakit olarak ödenen toplam satın alma bedeli	(4.535.570)
Edinilen nakit ve nakit benzerleri	1.933
Satın alımdan kaynaklanan net nakit çıkışı	**(4.533.637)**
Satın almadan kaynaklanan toplam gerçekleşen nakit çıkışı	**(4.533.637)**

Şerefiye hareketleri

Raporlama dönemi içerisindeki şerefiye hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Bin TL
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye (30 Eylül 2026 satın alma gücüyle) (*)	**27.288**
İşletme birleşmesi nedeniyle geçici ilave	**3.473.766**
Yabancı para çevrim farkı	**(58.138)**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**3.442.916**

(*) Grup'un bağlı ortaklığı olan Otokar Europe SAS, 12 Eylül 2023 tarihine kadar şirketin bayisi olan MAURI Bus System S.R.L. (İtalya ülkesi) şirketinin hisselerinin tamamını satın almıştır. 12 Eylül 2023 tarihinde imzalanan Hisse Devir Sözleşmesi'nin kapanış işlemleri Eylül 2023 tarihi itibarıyla gerçekleştirilmiştir.

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup bölümlere göre raporlama yapmamakta, tek bir bölümde finansal tablolarını takip etmektedir.

Üst düzey karar alıcılar ürünlerini sadece ciro bazında takip etmekte olup (Not 18), bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar		
- Vadeli mevduat	1.030.739	6.998.416
- Vadesiz mevduat	1.989.509	1.361.766
Diğer	1.731	504
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**3.021.979**	**8.360.686**
Faiz gelir tahakkuku	1.061	6.622
	3.023.040	**8.367.308**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla toplam tutarı 1.030.739 TL olan vadeli mevduat hesaplarının tamamı TL cinsinden olup etkin faiz oranı yıllık %37,57 vadesi 1 gündür. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un 306 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır.

(31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam tutarı 6.998.416 TL olan vadeli mevduat hesaplarının 764.822 TL' ye karşılık gelen tutarı yabancı para cinsinden olup, etkin faiz oranı yıllık %1,80 vadesi 2 gündür. Kalan 6.233.106 TL'lik tutarın etkin faiz oranı yıllık %38,56 vadesi 2 gündür. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un 488 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır.)

NOT 6 – BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Kısa vadeli banka kredileri	7.972.211	9.886.199
İhraç edilen borçlanma senetleri	6.672.934	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	42.320	-
Kiralama yükümlülükleri	18.023	45.824
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**14.705.488**	**9.932.023**
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	10.433.030	14.898.653
İhraç edilen borçlanma senetleri	288.578	-
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**10.721.608**	**14.898.653**
Uzun vadeli		
Uzun vadeli banka kredileri	24.560.901	18.072.428
İhraç edilen borçlanma senetleri	5.000.000	-
Kiralama yükümlülükleri	48.837	49.998
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**29.609.738**	**18.122.426**
Toplam borçlanmalar	**55.036.834**	**42.953.102**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla toplam borçlanmaların geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde ödenecekler	25.427.096	24.830.676
1–2 yıl içinde ödenecekler	28.221.981	18.122.426
2-3 yıl içinde ödenecekler	-	-
3-4 yıl içinde ödenecekler	-	-
4-5 yıl içinde ödenecekler	1.387.757	-
Toplam borçlanmalar	**55.036.834**	**42.953.102**

NOT 6 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borçlanmaların yabancı para ve faiz detayları aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL karşılığı	Etkin faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Kısa vadeli						
TL krediler	38,75	3.568.259	3.568.259	36,26	4.975.557	4.975.557
TL tahviller	41,12	6.672.934	6.672.934	-	-	-
TL kira yükümlülükleri	40,14	14.014	14.014	41,28	35.632	35.632
Avro krediler	4,54	71.911	3.991.822	5,35	40.330	2.529.599
Avro finansal kiralama	0,51	762	42.320	-	-	-
Avro kira yükümlülükleri	7,75	72	4.009	7,68	202	10.192
CNY krediler	5,31	56.803	412.130	4,88	314.102	2.381.043
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			**14.705.488**			**9.932.023**
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları						
TL krediler	44,92	4.322.259	4.322.259	50,48	10.731.220	10.731.220
TL tahviller	47,47	288.578	288.578	-	-	-
Avro krediler	5,63	110.084	6.110.771	5,62	66.443	4.167.433
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			**10.721.608**			**14.898.653**
Uzun vadeli						
TL krediler	45,56	15.720.437	15.720.437	43,92	13.120.582	13.120.582
TL tahviller	47,47	5.000.000	5.000.000	-	-	-
TL kira yükümlülükleri	48,65	37.974	37.974	48,14	38.877	38.877
Avro krediler	5,76	159.258	8.840.464	5,64	78.949	4.951.846
Avro kira yükümlülükleri	8,16	196	10.863	8,06	220	11.121
Toplam uzun vadeli borçlanmalar			**29.609.738**			**18.122.426**

NOT 6 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup, takas işlemi 23 Ocak 2026 tarihinde gerçekleşen 2.000.000 TL tutarında yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 726 gün vadeli, 3 ayda bir kupon faiz ödemeli olarak TLREF referans oran üzerine 90 baz puan ek getirili tahvil ihraç etmiştir.

Grup, takas işlemi 23 Şubat 2026 tarihinde gerçekleşen 3.000.000 TL tutarında yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 728 gün vadeli, 3 ayda bir kupon faiz ödemeli olarak TLREF referans oran üzerine 90 baz puan ek getirili tahvil ihraç etmiştir.

Grup, takas işlemi 3 Haziran 2026 tarihinde gerçekleşen 1.000.000 TL tutarında yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 369 gün vadeli, 3 ayda bir kupon faiz ödemeli olarak TLREF referans oran üzerine 100 baz puan ek getirili tahvil ihraç etmiştir.

Grup, takas işlemi 15 Haziran 2026 tarihinde gerçekleşen 3.500.000 TL tutarında yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 368 gün vadeli, 3 ayda bir kupon faiz ödemeli olarak TLREF referans oran üzerine 125 baz puan ek getirili tahvil ihraç etmiştir.

Grup, takas işlemi 26 Ağustos 2026 tarihinde gerçekleşen 2.000.000 TL tutarında yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 364 gün vadeli, 3 ayda bir kupon faiz ödemeli olarak TLREF referans oran üzerine 125 baz puan ek getirili tahvil ihraç etmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Grup'un borçlanmalarından kaynaklanan finansal taahhütleri yoktur.

Borçlanmaların 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
Dönem başı – 1 Ocak	42.953.102	34.603.444
Dönem içinde alınan ilaveler	36.059.043	16.173.603
Dönem içinde ödenen anapara	(17.128.602)	(11.666.585)
Kira yükümlülüklerindeki değişimler	19.581	3.036
Kira sözleşmelerinden borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(28.088)	(94.525)
Finansal kiralama borçlanmalarından nakit girişleri	117.298	-
Finansal kiralama borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(67.561)	-
Faiz tahakkuklarındaki değişim	1.836.635	1.290.478
Kur farkı (kar)/zararı	1.674.796	2.171.650
Parasal kazanç/(kayıp)	(10.399.370)	(7.090.937)
30 Eylül	**55.036.834**	**35.390.164**

NOT 7 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla İş Ortaklıkları'nın taşınan değerlerinin ve özkaynak yöntemine konu konsolidasyon oranlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	2026		2025	
İş ortaklıkları	**(%)**	**Tutar**	**(%)**	**Tutar**
Al Jasoor	49	49.241	49	68.467
		49.241		**68.467**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri için İş Ortaklıkları'nın dönem içi hareketleri tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
Dönem başı 1 Ocak	68.467	118.947
Kar/(zararından) paylar	(13.660)	(36.763)
Yabancı para çevrim farkları	(5.566)	(6.546)
30 Eylül	**49.241**	**75.638**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemi ile değerlenen Al Jasoor Heavy Vehicle Industry LLC'ye ilişkin finansal bilgiler ekteki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam varlıklar	179.338	245.609
Toplam yükümlülükler	(78.847)	(105.881)
Net varlıklar	**100.491**	**139.728**
İş ortaklığı oranı	0,49	0,49
Grup'un net varlıklardaki payı	**49.241**	**68.467**

NOT 8 - TÜREV ARAÇLAR

Türev araçlar, Grup'un dövizli satışlarından doğan kur riskine karşılık yaptığı vadeli döviz işlemleri ve çapraz kur swap işlemlerine ilişkin sözleşmelerden oluşmaktadır.

		Gerçeğe uygun değerler	
	Sözleşme tutarı	**Varlık**	**Yükümlük**
30 Eylül 2026			
Vadeli döviz işlemleri	1.110.206	-	(17.336)
Çapraz kur swap işlemleri	2.833.644	92.987	(35.102)
Toplam türev araçlar		**92.987**	**(52.438)**

		Gerçeğe uygun değerler	
	Sözleşme tutarı	**Varlık**	**Yükümlük**
31 Aralık 2025			
Vadeli döviz işlemleri	-	-	-
Toplam türev araçlar	**-**	**-**	**-**

NOT 9 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	11.394.631	16.545.166
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 24)	584.709	3.547.417
Şüpheli ticari alacak karşılıkları (-)	(388.948)	(423.222)
Kısa vadeli ticari alacaklar	**11.590.392**	**19.669.361**
Uzun vadeli ticari alacaklar	-	271.000
Uzun vadeli ticari alacaklar	**-**	**271.000**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadeleri 30-60 gün arasındadır (31 Aralık 2025: 30-60 gün).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un alacaklarının ortalama tahsilat süresinin kısa vadeli olması sebebiyle, ticari alacakların gerçeğe uygun değerleri defter değerine yakınsamaktadır.

NOT 9 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacaklar ile ilgili alınan teminatlar

Grup'un alacakları temel olarak mikrobüs, küçük otobüs, otobüs, kamyon ve pick-up bayilerine yapılan satışlardan ve savunma aracı satışlarından doğmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup bayilerinden kaynaklanan yurtiçi alacaklardan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılması sonrası kalan toplam 3.721.400 TL (31 Aralık 2025: 3.731.346 TL) tutarındaki alacak, toplam 3.721.400 TL (31 Aralık 2025: 3.731.346 TL) tutarındaki teminat ve Doğrudan Borçlandırma Sistemi ("DBS") ile güvence altına alınmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak	**423.222**	**450.174**
Parasal kayıp/kazanç	(82.784)	(27.830)
Dönemin içinde ayrılan karşılıklar (Not 19)	20.424	-
Konusu kalmayan karşılıklar/tahsilatlar (Not 19)	(1.755)	(44)
Çevrim farkları	29.841	46.916
30 Eylül	**388.948**	**469.216**

Ticari borçlar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8.221.990	8.616.413
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 24)	377.171	679.817
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	**8.599.161**	**9.296.230**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadeleri 45-60 gün arasındadır (31 Aralık 2025: 45-60 gün arasında).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un borçlarının ortalama ödeme süresinin kısa vadeli olması sebebiyle, ticari borçların gerçeğe uygun değerleri defter değerine yakınsamaktadır.

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personelden alacaklar	2.728	334
Verilen depozito ve teminatlar	5.282	5.403
KDV alacakları	583	-
	8.593	**5.737**

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	15.769	13.834
	15.769	**13.834**

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel maliyet gider karşılığı	518.531	63.354
Sözleşmesel ceza ödemeleri ve tahakkukları (Not 18)	2.510.097	3.638.585
Diğer	174.476	-
	3.203.104	**3.701.939**

NOT 11 – STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	10.302.832	9.317.295
Yarı mamüller	3.119.701	1.004.691
Mamüller	7.038.691	5.064.885
Ticari mallar	2.706.212	2.923.728
Yoldaki mallar	3.696.570	3.639.005
Toplam	**26.864.006**	**21.949.604**
Stok değer düşüklüğü karşılığı (*)	(1.977.640)	(1.772.986)
Toplam	**24.886.366**	**20.176.618**

(*) Stok değer düşüklüğünün 60.192 TL'lik kısmı mamullere (31 Aralık 2025: 36.076 TL), 16.285 TL'lik kısmı ticari mallara (31 Aralık 2025: 13.542 TL), 1.218.010 TL'lik kısmı ise hammaddeye (31 Aralık 2025: 1.161.096 TL), 683.153 TL'lik kısmı ise yoldaki mallara (31 Aralık 2025: 562.272 TL.) ilişkindir. Stok değer düşüklüğü karşılığı, satılan malın maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı	(1.772.986)	(1.173.676)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	(204.654)	(411.701)
30 Eylül	**(1.977.640)**	**(1.585.377)**

NOT 12 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Otokar Central Asia Limited şirketi, yurt dışı satışlarını artırmak ve ihracat faaliyetlerini takip etmek amacı ile Nur-Sultan, Kazakistan'da bulunan İngiliz Hukuku prensiplerini kabul eden özel statülü bir bölge olan Astana International Financial Center (AIFC)'de 5 Kasım 2019 tarihinde kurulmuştur.

Finansal yatırımlar, Otokar Central Asia Limited sermaye iştirak tutarı 1.438 TL ile Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na yapılan 101.825 TL tutarındaki yatırımları içermektedir. (31 Aralık 2025: Otokar Central Asia Limited sermaye iştirak tutarı 1.438 TL ile Özel Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na yaptığı 123.702 TL tutarındaki yatırımları içermektedir.)

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Çıkışlar	Transferler	İktisap	30 Eylül 2026
Maliyet							
Arazi ve arsalar	1.127.442	-	810	-	-	15.263	1.143.515
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	514.357	19.485	-	-	-	-	533.842
Binalar	3.989.012	8.319	(1.271)	-	172.548	580.244	4.748.852
Makine, tesis ve cihazlar	5.337.474	142.271	(7.912)	(2.961)	9.454	108.118	5.586.444
Taşıt araçları	301.745	4.472	1.246	(35.408)	-	4.575	276.630
Döşeme ve demirbaşlar	3.472.681	246.491	(5.896)	(3.990)	215.096	358	3.924.740
Özel maliyetler	353.040	2.800	-	(11.602)	5.731	-	349.969
Yapılmakta olan yatırımlar	450.463	430.311	1.059	-	(402.829)	-	479.004
	15.546.214	**854.149**	**(11.964)**	**(53.961)**	**-**	**708.558**	**17.042.996**
Birikmiş amortisman							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(231.100)	(12.176)	-	-	-	-	(243.276)
Binalar	(1.950.130)	(76.661)	-	-	-	-	(2.026.791)
Makine, tesis ve cihazlar	(3.209.345)	(291.008)	5.444	1.611	-	-	(3.493.298)
Taşıt araçları	(114.022)	(21.290)	-	6.907	-	-	(128.405)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.164.527)	(224.507)	4.294	1.117	-	-	(1.383.623)
Özel maliyetler	(102.541)	(50.762)	469	3.473	-	-	(149.361)
	(6.771.665)	**(676.404)**	**10.207**	**13.108**	**-**	**-**	**(7.424.754)**
Net defter değeri	**8.774.549**						**9.618.242**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: İpotek bulunmamaktadır).

	1 Ocak 2025	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Çıkışlar	Transferler	İktisap	30 Eylül 2025
Maliyet							
Arazi ve arsalar	1.127.471	-	-	-	-	-	1.127.471
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	447.233	2.582	-	-	51.075	-	500.890
Binalar	3.777.396	14.961	-	-	-	-	3.792.357
Makine, tesis ve cihazlar	5.324.109	196.139	8.968	(63.601)	14.768	-	5.480.383
Taşıt araçları	355.189	72.065	-	(6.477)	-	-	420.777
Döşeme ve demirbaşlar	3.569.324	103.265	11.018	(6.323)	(51.075)	-	3.626.209
Özel maliyetler	353.871	614	-	(1.054)	-	-	353.431
Yapılmakta olan yatırımlar	257.230	414.417	2.282	-	(14.768)	-	659.161
	15.211.823	**804.043**	**22.268**	**(77.455)**	**-**	**-**	**15.960.679**
Birikmiş amortisman							
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(213.432)	(10.886)	-	-	(2.838)	-	(227.156)
Binalar	(1.844.431)	(79.318)	-	-	-	-	(1.923.749)
Makine, tesis ve cihazlar	(3.287.479)	(265.232)	(7.840)	61.410	-	-	(3.499.141)
Taşıt araçları	(203.987)	(20.892)	-	4.978	-	-	(219.901)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.166.888)	(216.632)	(7.526)	297	2.838	-	(1.387.911)
Özel maliyetler	(34.606)	(51.298)	-	1.054	-	-	(84.850)
	(6.750.823)	**(644.258)**	**(15.366)**	**67.739**	**-**	**-**	**(7.342.708)**
Net defter değeri	**8.461.000**						**8.617.971**

NOT 13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri için, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Araştırma geliştirme giderleri	1.563.223	1.040.840
Satılan malın maliyeti (*)	401.356	364.804
Stoklar üzerindeki amortisman	105.222	99.999
Genel yönetim giderleri	104.040	84.217
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	80.195	97.370
Kullanım hakkı varlıkları	46.044	128.909
Satış ve pazarlama giderleri	32.266	60.107
Yabancı para çevrim farkları	(10.234)	15.397
	2.322.112	**1.891.643**

(*) Satılan malın maliyeti içerisinde muhasebeleştirilen amortisman gideri ve itfa paylarının 5.660 TL tutarındaki kısmı, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin amortisman giderlerinden oluşmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları

Kullanım hakkı varlıklarının 30 Eylül 2026 ve 2025 itibarıyla bakiyeleri ve ilgili dönemdeki birikmiş amortisman tutarları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 itibarıyla	Binalar	Motorlu Araçlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
Maliyet	226.993	630.181	239	857.413
Birikmiş amortisman	(177.685)	(599.700)	(239)	(777.624)
	49.308	**30.481**	**-**	**79.789**

30 Eylül 2025 itibarıyla	Binalar	Motorlu Araçlar	Döşeme ve Demirbaşlar	Toplam
Maliyet	286.920	432.158	12.500	731.578
Birikmiş amortisman	(267.317)	(412.508)	(8.527)	(688.352)
	19.603	**19.650**	**3.973**	**43.226**

NOT 14 – DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içinde maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Çıkışlar	Transferler	İktisap	30 Eylül 2026
Maliyet							
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	783.028	3.534	48	-	108.608	1.473	896.691
Geliştirme maliyetleri	19.606.656	-	-	-	29.896	-	19.636.552
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	5.192.217	2.194.576	-	-	(138.504)	-	7.248.289
Müşteri ilişkileri	99.301	-	-	-	-	-	99.301
	25.681.202	**2.198.110**	**48**	**-**	**-**	**1.473**	**27.880.833**
Birikmiş itfa payları							
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(660.931)	(36.739)	27	-	-	-	(697.643)
Geliştirme maliyetleri	(12.950.862)	(1.559.385)	-	-	-	-	(14.510.247)
Müşteri ilişkileri	(72.523)	(8.114)	-	-	-	-	(80.637)
	(13.684.316)	**(1.604.238)**	**27**	**-**	**-**		**(15.288.527)**
Net defter değeri	**11.996.886**						**12.592.306**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Yabancı para çevrim farkları	Çıkışlar	Transferler	İktisap	30 Eylül 2025
Maliyet							
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	764.177	18.815	134	-	-	-	783.126
Geliştirme maliyetleri	15.757.971	-	-	-	-	-	15.757.971
Geliştirme sürecinde olan faaliyetler	6.423.813	1.999.092	-	-	-	-	8.422.905
Müşteri İlişkileri	99.302	-	-	-	-	-	99.302
	23.045.263	**2.017.907**	**134**	**-**	**-**	**-**	**25.063.304**
Birikmiş itfa payları							
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(591.226)	(53.661)	(32)	-	-	-	(644.919)
Geliştirme maliyetleri	(11.405.633)	(1.032.919)	-	-	-	-	(12.438.552)
Müşteri İlişkileri	(55.105)	(16.499)	-	-	-	-	(71.604)
	(12.051.964)	**(1.103.079)**	**(32)**	**-**	**-**	**-**	**(13.155.075)**
Net defter değeri	**10.993.299**						**11.908.229**

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Garanti giderleri karşılığı	824.544	815.761
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	198.541	183.395
Dava karşılıkları	67.266	64.556
Alış maliyetleri karşılığı	24.720	46.983
Diğer	1.308.293	1.244.896
	2.423.364	**2.355.591**

Uzun vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Garanti gider karşılığı	567.133	616.406
	567.133	**616.406**

Garanti giderleri karşılığı

Grup, satışını gerçekleştirmiş olduğu araçları standart garanti kapsamına almakta olup, müşteri isterleri/ihale şartları kapsamında müşterilerine uzatılmış garanti imkânı da sağlamaktadır. Buna bağlı olarak, bilanço tarihi itibarıyla tüm garanti türleri için kapsamda olan araçlar için gelecek dönemlerde gerçekleşmesi tahmin edilen garanti giderlerine ilişkin karşılık ayrılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki garanti giderleri karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak	**1.432.167**	**1.369.329**
Yıl içerisindeki artış / (azalış) net	1.317.780	1.365.407
Parasal kazanç / (kayıp)	(353.729)	(266.670)
Gerçekleşen ödemeler	(1.004.541)	(1.301.154)
30 Eylül itibarıyla	**1.391.677**	**1.166.912**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	778.043	794.807
Kullanılmamış izin karşılığı	198.541	183.395
	976.584	**978.202**

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 tam TL (31 Aralık 2025: 53.919,60 tam TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları, Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Net iskonto oranı (%)	3,66%	3,65%
Emeklilik olasılığının tahmini için personel devir hızı oranı (%)	97,63%	97,83%

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, konsolide kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	794.807	684.563
Faiz gideri	104.909	94.515
Cari dönem hizmet maliyeti	75.958	76.195
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	32.321	40.488
Ödemeler	(63.775)	(42.531)
Parasal kayıp/(kazanç)	(166.177)	(154.735)
30 Eylül itibarıyla	**778.043**	**698.495**

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kullanılmayan izin günleri karşılığı

Kullanılmayan izin günleri karşılığının 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	183.395	228.222
Yıl içerisindeki artış, net	103.715	14.017
Parasal kazanç/(kayıp)	(88.569)	(52.971)
30 Eylül itibarıyla	**198.541**	**189.268**

Taahhütler ve zorunluluklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin, ipotek ve kefalet (TRİK) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	32.766.440	41.716.698
b. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	477.442	772.116
c. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
d. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
	33.243.882	**42.488.814**

TRİK' lerin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Orijinal para birimi	TL karşılığı	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Rumen Leyi	1.519.695	15.890.389	2.348.880	28.751.760
Amerikan Doları	205.295	10.041.634	68.374	3.643.294
Türk Lirası	5.475.971	5.475.971	6.104.761	6.104.761
Avro	31.566	1.752.224	58.925	3.695.871
Çek Korunası	34.690	78.990	34.690	262.968
Gürcistan Larisi	155	2.915	1.430	28.323
Çin Yuanı	242	1.759	242	1.837
		33.243.882		**42.488.814**

NOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Teminat mektupları

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka teminat mektupları	33.243.882	42.488.814
	33.243.882	**42.488.814**

b) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alınan garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka teminat mektupları	7.506.123	7.314.540
Teminat senetleri	2.776	3.137
	7.508.899	**7.317.677**

NOT 16 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR, DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Peşin ödenmiş giderler

Peşin ödenmiş giderler - kısa vadeli

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	1.062.785	2.042.498
Gelecek aylara ait giderler	1.025.757	587.133
	2.088.542	**2.629.631**

Peşin ödenmiş giderler - uzun vadeli

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	1.597.954	3.461.083
Peşin ödenmiş giderler	158.522	196.921
	1.756.476	**3.658.004**

b) Diğer dönen varlıklar

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Katma değer vergisi alacakları	3.458.487	2.453.664
Diğer	215.053	299.172
	3.673.540	**2.752.836**

c) Diğer duran varlıklar

Diğer duran varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Katma değer vergisi alacakları	1.564.014	478.425
	1.564.014	**478.425**

NOT 16 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR, DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

d) Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler - kısa vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	1.801.833	9.032.473
Ertelenen bakım onarım gelirleri	155.146	406.512
	1.956.979	**9.438.985**

Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler - uzun vadeli	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait gelirler	550.988	518.996
	550.988	**518.996**

e) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintisi	296.808	224.059
Personele borçlar	239.644	404.535
Ödenecek vergi ve fonlar	144.150	267.801
	680.602	**896.395**

f) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	666.965	280.257
	666.965	**280.257**

NOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	TL	(%)	TL	(%)
Koç Holding A.Ş.	56.850	47,38%	56.850	47,38%
Ünver Holding A.Ş.	29.775	24,81%	29.775	24,81%
Diğer	33.375	27,81%	33.375	27,81%
	120.000	**100,00**	**120.000**	**100,00**
Sermaye düzeltme farkları	2.969.608		2.969.608	

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve konsolide finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

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

NOT 17 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin TFRS'de düzeltilmiş değerleri ve sermaye düzeltme farkları 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

	Tarihi değerler	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Endekslenmiş değer
Sermaye	120.000	2.969.608	3.089.608
Yasal yedekler	254.798	2.134.942	2.389.740
	374.798	**5.104.550**	**5.479.348**

Grup'un Vergi Usul Kanunu'na göre tuttuğu kayıtlarında sermaye ve yasal yedeklerin tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme farkları 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

	Tarihi değerler	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Endekslenmiş değer
Sermaye	120.000	795.149	915.149
Yasal yedekler	254.798	1.669.330	1.924.128
	374.798	**2.464.479**	**2.839.277**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla dağıtılan temettü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025 yılı içerisinde dağıtılan temettü bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sermayesinin tümü ödenmiş olup, nominal değeri 1 kuruş olan 12.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

NOT 18 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	16.208.358	4.677.837	16.187.733	4.995.039
Yurt dışı satışlar	23.219.231	9.724.492	24.620.303	7.829.989
Brüt satışlar	**39.427.589**	**14.402.329**	**40.808.036**	**12.825.028**
Eksi: Sözleşmesel ceza yükümlülükleri (*)	(1.771.860)	-	-	-
Eksi: İskontolar ve satışlardan iadeler	(1.512.777)	(608.428)	(672.929)	(357.734)
Net satışlar	**36.142.952**	**13.793.901**	**40.135.107**	**12.467.294**

(*) Grup, 27 Kasım 2024 tarihinde Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın şirketi C.N. Romtehnica S.A. ("Romtehnica") ile 5 yıla yayılan ve toplam 1.059 Cobra II aracının teslimini içeren bir sözleşme imzalamış olup, sözleşme hem Grup'un Türkiye'de kurulu tesislerinde üretilen hem de Romanya'ya bu kabiliyetlerin kazandırıldığı bir tesiste üretilecek araçların teminini içermektedir.

Sözleşme, araç teslim planına ve yerel üretim hazırlıklarına yönelik ara hedeflere uyulmaması durumunda ödenmesi gereken cezai şart hükümleri içermektedir.

Grup'un 16 Ocak 2026 tarihli özel durum açıklamasında, Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın şirketi C.N. Romtehnica S.A.'nın (Romtehnica) açmış olduğu ve Grup'un lehine sonuçlanan 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı araç alımı ihalesi kapsamında, Romanya'da üretilecek kısım için sözleşme takvimindeki yerel üretim hazırlıklarına yönelik ara hedeflerin zamanında yerine getirilmediği iddiasıyla C.N. Romtehnica S.A. tarafından 17 Aralık 2025 tarihinde toplam 191.848 Rumen Leyi (31 Aralık 2025 kuru ile 1.877.289 TL) ve 24 Aralık 2025 tarihinde, toplam 7.296 Rumen Leyi (31 Aralık 2025 kuru ile 71.846 TL) olmak üzere, toplam 1.949.132 TL tutarında ödeme talebinde bulunulmuştur. Bu tutar, yasal haklarımız saklı kalmak kaydıyla 16 Ocak 2026 tarihinde ödenmiştir.

Grup'un 13 Şubat 2026 tarihli özel durum açıklamasında, yukarıdaki belirtilen gerekçelerin devamı niteliğinde, C.N. Romtehnica S.A. tarafından 230.217 Rumen leyi (ilgili tarihteki kur ile 2.326.366 TL) tutarında ikinci ödeme talebi Grup'a iletilmiştir.

Söz konusu tutara ilişkin olarak, Grup'un kamuya açıklanan yıllık finansal tablolarında, 2025 yılının hak edişlerinden indirim olarak muhasebeleştirilen toplam 93.792 Rumen leyi (31 Aralık 2025 alım gücü ile 923.507 TL) tutar, 2025 finansal tablolarında tahakkuk olarak muhasebeleştirilmiştir. Kalan 136.425 Rumen leyi (30 Eylül 2026 alım gücü ile 1.700.560 TL) tutarındaki kısım ise 2026 yılı hak edişlerine isabet etmekte olup, bu tutar 2026 yılı finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir.

Gelinen aşamada, söz konusu ikinci talebe karşı yürütmenin durdurulması talepli iptal davası açılmıştır. Bu kapsamda, Romanya mahkemelerince Grup tarafından açılan iptal davalarının birleştirilerek birlikte görülmesine karar verilmiştir. Ayrıca, karşı tarafın temyiz hakkı saklı kalmak kaydıyla, 230.217 Rumen leyi (ilgili tarihteki kur ile 2.326.366 TL) tutarındaki ikinci ödeme talebinin yürütmesinin, dava süreci kesin olarak sonuçlanana kadar durdurulmasına karar verilmiştir. Bu husus, 16 Mart 2026 tarihli özel durum açıklaması ile kamuoyuna duyurulmuş olup, karşı tarafın da temyiz hakkını kullandığı öğrenilmiştir. 1 Temmuz 2026 tarihli özel durum açıklamasında ise, temyiz incelemesi sonucunda ilgili mahkeme tarafından Grup lehine karar verildiği ve C.N. Romtehnica S.A.'nın temyiz talebinin reddedildiği açıklanmıştır.

4 Şubat 2026 tarihinde Romtehnica tarafından, Grup'un Türkiye'de kurulu tesislerinde üretilen ilk parti teslimatlardan bugüne kadar satışı tamamlanan 46 adet aracın geç teslim edilmesi nedeniyle, 4.315 Rumen leyi (ilgili tarihteki kur ile 43.148 TL) tutarında ilave ödeme talebi iletilmiştir. Bu ödeme talebinin 2.365 Rumen leyi (31 Aralık 2025 alım gücü ile 23.286 TL) değerindeki kısmı 2025 hak edişlerine isabet etmekte olup, bu tutar 2025 finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. İlgili ödeme talebinin 1.950 Rumen leyi (30 Eylül 2026 alım gücü ile 25.470 TL) tutarında kalan kısmı ise 2026 hak edişlerine isabet etmekte olup, bu tutar 2026 finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir.

5 Mart 2026 tarihinde Romtehnica tarafından, Grup'un Türkiye'de kurulu tesislerinde üretilen ilk parti teslimatlardan bugüne kadar satışı tamamlanan 36 adet aracın geç teslim edilmesi nedeniyle 4.790 Rumen leyi (ilgili tarihteki kur ile 47.650 TL) tutarında ilave ödeme talebi iletilmiştir. Bu ödeme talebinin 1.954 Rumen leyi (31 Aralık 2025 alım gücü ile 19.237 TL) değerindeki kısmı 2025 hak edişlerine isabet etmekte olup, bu tutar 2025 finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir. İlgili ödeme talebinin 2.836 Rumen leyi (30 Eylül 2026 alım gücü ile 33.549 TL) tutarında kalan kısmı ise 2026 hak edişlerine isabet etmekte olup, bu tutar 2026 yılı finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir.

7 Temmuz 2026 tarihinde Romtehnica tarafından, Grup'un Türkiye'de kurulu tesislerinde üretilen ilk parti teslimatlardan bugüne kadar satışı tamamlanan 2 adet aracın geç teslim edilmesi nedeniyle 1.155 Rumen leyi (30 Eylül 2026 alım gücü ile 12.281 TL) tutarında ilave ödeme talebi iletilmiştir. Bu tutar 2026 yılı finansal tablolarında muhasebeleştirilmiştir.

NOT 18 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde Grup'un yapmış olduğu satışların tutarsal olarak ürün grubu bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari araçlar	26.901.086	8.860.409	28.686.030	9.955.797
Savunma sanayi araçları	4.738.320	3.413.215	6.880.348	1.346.122
Diğer satışlar (*)	4.503.546	1.520.277	4.568.729	1.165.375
	36.142.952	**13.793.901**	**40.135.107**	**12.467.294**

(*) Askeri kule, yedek parça, servis ve diğer satış gelirlerinden oluşmaktadır.

Satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satılan mamullerin maliyeti	(26.718.340)	(9.653.794)	(28.280.565)	(8.873.674)
Satılan ticari malların maliyeti	(4.956.799)	(1.665.385)	(3.402.842)	(1.264.226)
	(31.675.139)	**(11.319.179)**	**(31.683.407)**	**(10.137.900)**

NOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

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 alacak ve borçlardan kur farkı geliri	3.040.850	735.826	4.063.479	1.473.592
Kredili satışlardaki vade farkı geliri	604.810	242.898	766.822	221.546
Teşvik gelirleri (*)	191.516	8.208	6.224	1.941
Vadeli işlem geliri	127.555	96.303	22.257	-
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar karşılığı (not 9)	1.755	-	44	-
Diğer gelirler	217.811	94.166	142.830	50.502
	4.184.297	**1.177.401**	**5.001.656**	**1.747.581**

(*)Teşvik gelirlerinin 184.048 TL tutarındaki kısmı Turquality kapsamında elde edilen teşvik gelirlerinden oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari alacak ve borçlardan kur farkı gideri	(2.215.478)	(491.778)	(3.156.294)	(1.216.336)
Vadeli işlem gideri	(666.956)	(181.270)	(37.434)	-
Şüpheli alacak karşılık gideri (not 9)	(20.424)	-	-	-
Diğer giderler	(23.976)	(3.608)	(20.081)	-
	(2.926.834)	**(676.656)**	**(3.213.809)**	**(1.216.336)**

NOT 20 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz geliri	1.185.733	153.873	275.426	63.297
Banka mevduatı kur farkı geliri	550.723	59.816	362.518	72.487
Banka kredileri kur farkı geliri	51.469	8.897	8.326	327
	1.787.925	**222.586**	**646.270**	**136.111**

NOT 21 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gideri	(10.203.295)	(3.735.306)	(7.056.153)	(2.280.003)
Banka kredileri kur farkı gideri	(1.726.265)	(726.691)	(2.179.976)	(471.091)
Banka mevduatı kur farkı gideri	(345.397)	(64.141)	(99.883)	(24.650)
Diğer	(49.021)	(13.972)	-	-
	(12.323.978)	**(4.540.110)**	**(9.336.012)**	**(2.775.744)**

NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye'de genel kurumlar vergisi oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25). 31727 sayılı ve 22 Ocak 2022 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7351 sayılı Kanun'un 15. Maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32. Maddesinde değişiklik yapılmış olup, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançları ile sanayi sicil belgesine haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli olarak uygulanmaya başlamıştır (7582 sayılı Kanunun 8 inci maddesiyle değişen fıkra; Yürürlük: 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara %12,5 olarak uygulanır). 32249 sayılı ve 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı Kanun'un 21. Maddesi ile kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi indirim oranı 5 puana çıkarılmıştır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25 'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	276.449	383.856	693.721	331.981
Cari dönem kurumlar vergisi	(15.154)	(4.200)	(28.787)	(5.013)
	261.295	**379.656**	**664.934**	**326.968**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi varlığının dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İndirilebilir birikmiş mali zararlar (*)	-	-	1.520.894	948.639
Ar-ge Teşviki (**)	(6.196.629)	(4.942.849)	905.978	1.235.712
Kullanılabilecek yatırım indirimi	-	-	368.827	351.600
Sözleşmesel ceza ödemeleri ve tahakkukları	(2.510.097)	(1.200.942)	313.762	300.236
Peşin ödenmiş giderler	(1.949.132)	(2.423.102)	243.641	605.776
Garanti gider karşılıkları	(1.391.677)	(1.432.167)	203.470	358.042
Diğer karşılıklar	(1.058.980)	(1.178.679)	153.402	294.670
Kıdem tazminatı karşılığı	(778.043)	(794.807)	131.397	198.702
Ertelenmiş bakım onarım gelirleri	(619.698)	(752.928)	79.701	188.232
Kullanılmayan izin günleri karşılığı	(198.541)	(183.395)	33.438	45.849
Ertelenmiş finansal giderler	(178.809)	(198.126)	22.331	49.532
Türev araçlar	40.549	-	(10.137)	-
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	638.409	(296.779)	(64.722)	74.195
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	8.359.367	8.295.947	(1.401.240)	(2.073.987)
Diğer	(200.414)	653.470	83.980	(163.368)
Ertelenmiş vergi varlığı,net			**2.584.722**	**2.413.830**

(*) Grup'un ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan mahsup edilebilir mali zararlarının toplam tutarı 10.402.472 TL'dir. (31.12.2025: 3.052.323 TL'dir)

(**) Ar-Ge merkezi belgesi bulunan Şirket'in, 2026 ilk 9 ayda yaptığı 1.439.684 TL (31 Aralık 2025: 2.192.489 TL) ve 2025 yılından devreden 4.756.945 TL (3.976.003 TL'nin 2026 3. çeyrek yeniden değerleme oranıyla değerlenmesi sonucu ulaşılan tutar) tutarındaki araştırma ve geliştirme harcaması sebebiyle vergi matrahından %100 oranında yararlanabileceği Ar-Ge indirimi bulunmaktadır.

NOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlığının 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
1 Ocak	**2.413.830**	**1.775.078**
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ertelenen vergi geliri/(gideri):		
-Kar veya zarara yansıtılan	276.449	693.721
-Diğer kapsamlı gelir/(gidere) yansıtılan	5.293	10.122
Özkaynaklara yansıtılan ertelenmiş vergi geliri	17.052	-
İktisaplar	(134.110)	-
Yabancı para çevrim farkı	6.208	-
30 Eylül itibarıyla	**2.584.722**	**2.478.921**

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları:

Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 368.827 TL (31 Aralık 2025: 351.600 TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu vergi avantajının 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmesi neticesinde 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda 17.227 TL tutarında ertelenmiş vergi geliri oluşmuştur.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 5 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

Grup'un T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı onaylanmış ve toplam 2.099.604 TL (14.07.2026 Yatırım Teşvik Belgesi bitiş tarihinde toplam 1.897.854 TL olarak yatırım tamamlanmıştır) tutarında ve 4 yıllık dönemde yapılması öngörülen modernizasyon yatırımı için 512845 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Ek yatırımların planlanması ve 2024 yılında yapılan başvuruyla teşvik belgesinin süresi 2 yıl daha uzatılmıştır.

NOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Net dönem zararı	(6.696.057)	(1.952.461)	(566.070)	(484.721)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	12.000.000.000	12.000.000.000	12.000.000.000	12.000.000.000
Pay başına (kayıp)/kazanç (Kuruş)	**(55,80)**	**(16,27)**	**(4,72)**	**(4,04)**

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile hesap dönemi içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	519.844	3.438.334
Otokar Central Asia Limited (3)	34.732	32.964
Al Jasoor Heavy Vehicles Industry LLC (2) (**)	13.249	42.263
Temel Ticaret A.Ş. (1)	1.981	22.699
Diğer (1)	14.903	11.157
	584.709	**3.547.417**

(*) Yurtdışı satışların bir kısmı Ram Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile ihraç kayıtlı olarak gerçekleştirilmekte olup, bakiye bu işlemlerden doğan ticari alacaklardan oluşmaktadır.
(**) Grup'un İş Ortaklığı olan Al Jasoor Heavy Vehicles Industry LLC' ye yapılan satışlar sebebi ile oluşan ticari alacaklardır.
(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
(2) İş ortaklığı
(3) Finansal yatırımlar

İlişkili taraflara borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	221.207	221.650
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	40.173	40.677
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	30.541	27.907
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	21.922	17.357
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	15.353	20.215
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. (1)	7.866	37.508
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	7.104	22.794
Koç Tüketici Finansmanı (1)	4.056	6.568
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)	3.476	16.610
Ford Otosan A.Ş. (1)	3.251	4.095
Koçdigital Çözümler A.Ş. (1)	2.492	10.768
Ark İnşaat A.Ş. (1)	-	62.045
Wat Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	-	11.719
Koç Holding A.Ş. (2)	-	109.738
Diğer	19.730	70.166
	377.171	**679.817**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Grup hissedarı

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan alınan avanslar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	-	44.138
	-	**44.138**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan alımlar aşağıdaki gibidir:

Ürün ve hizmet satışları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1) (*)	19.529	-	7.071.245	1.244.944
Diğer	1.088	428	49.639	11.790
	20.617	**428**	**7.120.884**	**1.256.734**

(*) Ram Dış Ticaret A.Ş.'ye yapılan satışlar ilişkili olmayan üçüncü kişiler için yapılan ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.
(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

Sabit kıymet alımları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Entek Elektrik Üretimi A.Ş. (1)	106.333	13.023	-	-
Ark İnşaat A.Ş. (1)	89.299	-	79.681	15.285
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	76.614	76.610	-	-
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	50.645	12.748	63.091	27.385
Koçdigital Çözümler A.Ş. (1)	12.335	2.074	6.507	-
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	7.485	1.588	17.492	12.456
Diğer	15	-	1.433	1.125
	342.726	**106.043**	**168.204**	**56.251**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Stok alımları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş. (1)	697.029	272.587	806.408	221.928
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	162.788	44.085	168.222	60.358
Opet Fuchs Madeni Yağ A.Ş. (1)	69.286	26.427	60.364	17.408
Opet Petrolcülük A.Ş. (1)	34.680	14.319	26.369	9.576
Akpa Dayanıklı Tük.Paz. A.Ş. (1)	30.004	12.390	29.919	9.494
Ford Otosan A.Ş. (1)	28.147	8.942	52.558	19.898
Wat Motor Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	10.851	-	103.988	2.612
Düzey A.Ş. (1)	7.160	-	23.586	6.557
Diğer	5.496	3.377	5.284	1.464
	1.045.441	**382.127**	**1.276.698**	**349.295**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

Hizmet alımları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Setur Servis Turistik A.Ş. (1)	218.572	71.007	169.666	58.576
Ram Sigorta Aracılık Hz. A.Ş. (1)	134.425	12.135	187.591	15.740
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (1)	103.639	31.414	113.414	42.722
KoçSistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş. (1)	73.043	36.839	71.042	5.746
Koç Holding A.Ş. (2)(*)	53.734	24.458	49.054	16.696
Eltek Elektrik Enerji İth.İhr.Top.Tic. A.Ş. (1)	50.107	12.929	95.191	28.326
Ingage Dijital (1)	35.695	14.266	21.356	10.254
Koçdigital Çözümler A.Ş. (1)	31.089	22.530	-	-
Tokenflex Kurumsal Hizmet Teknolojileri A.Ş. (1)	22.506	7.969	-	-
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	20.318	11.151	177.575	135.542
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş. (1)	14.722	975	21.939	521
Temel Ticaret A.Ş. (1)	14.683	5.208	13.940	5.152
Diğer	58.035	29.165	58.120	17.355
	830.568	**280.046**	**978.888**	**336.630**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları
(2) Grup hissedarı
(*) Ana ortak Koç Holding A.Ş.'nin bünyesindeki şirketlere finans, hukuk, planlama, vergi, üst yönetim gibi konularda sunduğu hizmetlerin karşılığı olarak, personel ve üst yönetim giderleri dahil olmak üzere Koç Holding A.Ş. nezdinde hizmet sunulan şirketlerle ilgili olarak oluşan giderlerin, Transfer Fiyatlaması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında 1 Seri No'lu Genel Tebliğin "11- Grup İçi Hizmetler" düzenlemesi çerçevesinde dağıtımı sonucunda Grup'a fatura edilen hizmet bedelini içermektedir.

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Banka mevduat hesapları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)		
- Vadesiz mevduatlar	23.000	1.933
- Vadeli mevduatlar	106.445	2.601.633
	129.445	**2.603.566**

Krediler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	8.560.504	8.449.666
	8.560.504	**8.449.666**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı gelirleri				
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	1.407.047	66.681	594.050	197.459
Diğer	19.134	16.375	1.682	1.245
	1.426.181	**83.056**	**595.732**	**198.704**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari alacak ve borçlardan doğan kur farkı giderleri				
Ram Dış Ticaret A.Ş. (1)	1.099.087	1.658	529.734	6.266
Diğer	16.043	12.269	24.959	6.105
	1.115.130	**13.927**	**554.693**	**12.371**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili finansman gelir ve giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	256.075	7.547	6.674	6.260
	256.075	**7.547**	**6.674**	**6.260**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz giderleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	2.111.762	574.495	278.544	107.394
	2.111.762	**574.495**	**278.544**	**107.394**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	29.897	23.710	91.235	21.630
	29.897	**23.710**	**91.235**	**21.630**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (1)	31.140	5.477	35.161	10.429
	31.140	**5.477**	**35.161**	**10.429**

(1) Grup ana ortağının ilişkili tarafları

NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık hesap döneminde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile 175.079 TL (30 Eylül 2025: 200.270 TL)'dir. Üst düzey yöneticiler, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarından oluşmaktadır.

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Grup'un yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma muhasebesi

Grup, Romanya'da faaliyet gösteren ve fonksiyonel para birimi Rumen Leyi olan bağlı ortaklığındaki net yatırımının Türk Lirası'na çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, 25.000 Avro tutarındaki dış kredi anaparasını riskten korunma aracı olarak tanımlamış ve bu kapsamda net yatırım riskinden korunma muhasebesi uygulamıştır.

30 Eylül 2026 itibarıyla korunma kapsamında tanımlanan kredi anaparası 25.000 Avro olup dönem sonu kuruyla hesaplanan karşılığı 1.417.082 TL'dir. Söz konusu kredi finansal yükümlülükler içerisinde yer almakta olup korunma kapsamında tanımlanan kısmı, döviz pozisyonu tablosunda ayrıca "Net yatırım riskinden korunma aracı olarak tanımlanan krediler" satırında gösterilmektedir.

Korunma aracından kaynaklanan kur farklarının etkin kısmı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilerek özkaynaklarda "Yurt dışındaki net yatırım riskinden korunma kazançları/(kayıpları)" içerisinde biriktirilmekte, etkin olmayan kısmı ise kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde, enflasyon düzeltmesi dahil, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen vergi sonrası net kayıp 51.155 TL'dir.

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2026	TL karşılığı işlevsel para birimi	Amerikan Doları	Avro	İngiliz Sterlini	CNY	RON	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	18.605.852	19.737	221.007	-	-	513.787	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	792.694	34	14.247	2	3	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	64.817	-	1.168	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**19.463.363**	**19.771**	**236.422**	**2**	**3**	**513.787**	**-**
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)	**19.463.363**	**19.771**	**236.422**	**2**	**3**	**513.787**	**-**
10. Ticari borçlar	(4.098.880)	(31.685)	(43.370)	(18)	(19.354)	-	-
11. Finansal yükümlülükler	(10.485.398)	-	(181.467)	-	(56.803)	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(2.432.691)	(180)	(120)	-	-	(231.169)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. **Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(17.016.969)**	**(31.865)**	**(224.957)**	**(18)**	**(76.157)**	**(231.169)**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(7.443.016)	-	(134.084)	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**(7.443.016)**	**-**	**(134.084)**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**(24.459.985)**	**(31.865)**	**(359.041)**	**(18)**	**(76.157)**	**(231.169)**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	1.233.592	-	22.223	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	2.621.350	-	47.223	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(1.387.758)	-	(25.000)	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	**(3.763.030)**	**(12.094)**	**(100.396)**	**(16)**	**(76.154)**	**282.618**	**-**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / /(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)	**(5.061.439)**	**(12.094)**	**(123.786)**	**(16)**	**(76.154)**	**282.618**	**-**
22. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ve türev ürünler	1.417.082	-	25.000	-	-	-	-
23. Riskten korunma sonrası net yabancı para pozisyonu	**(2.345.948)**	**(12.094)**	**(75.396)**	**(16)**	**(76.154)**	**282.618**	**-**
24. İhracat	21.379.603	12.790	279.869	-	-	-	5.218.431
25. İthalat	13.859.194	62.603	152.552	-	318.227	-	20.032

31 Aralık 2025	TL karşılığı işlevsel para birimi	Amerikan Doları	Avro	İngiliz Sterlini	CNY	RON	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari alacaklar	16.803.177	133.286	152.503	-	-	-	135.767
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	783.852	418	11.903	-	-	-	14.985
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	140.936	1.339	1.109	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**17.727.965**	**135.043**	**165.515**	**-**	**-**	**-**	**150.752**
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)	**17.727.965**	**135.043**	**165.515**	**-**	**-**	**-**	**150.752**
10. Ticari borçlar (*)	(3.858.018)	(24.007)	(40.066)	(12)	(8.561)	-	-
11. Finansal yükümlülükler	(9.057.446)	-	(106.445)	-	(314.102)	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(2.545.944)	(1.931)	(86)	-	-	(199.144)	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. **Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(15.461.408)**	**(25.938)**	**(146.597)**	**(12)**	**(322.663)**	**(199.144)**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(4.951.846)	-	(78.949)	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**(4.951.846)**	**-**	**(78.949)**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**(20.413.254)**	**(25.938)**	**(225.546)**	**(12)**	**(322.663)**	**(199.144)**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	**(2.685.289)**	**109.105**	**(60.031)**	**(12)**	**(322.663)**	**(199.144)**	**150.752**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / /(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)	**(2.826.225)**	**107.765**	**(61.140)**	**(12)**	**(322.663)**	**(199.144)**	**150.752**
22. Riskten korunma aracı olarak tanımlanan krediler ve türev ürünler	-	-	-	-	-	-	-
23. Riskten korunma sonrası net yabancı para pozisyonu	**(2.685.289)**	**109.105**	**(60.031)**	**(12)**	**(322.663)**	**(199.144)**	**150.752**
24. İhracat	43.704.586	164.127	552.038	-	-	-	334.205
25. İthalat	40.200.150	520.003	199.178	-	-	-	686

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Avro, Çin Yuanı, Rumen Leyi ve İngiliz Sterlini'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kazanması	Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(59.158)	59.158
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**(59.158)**	**59.158**
	Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4-	Avro net varlık/yükümlülüğü	(557.301)	557.301
5-	Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-	**Avro net etki (4+5)**	**(557.301)**	**557.301**
	Çin Yuan'ının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde		
7-	Çin Yuan'ı net varlık / yükümlülük	(55.255)	55.255
8-	Çin Yuan'ı riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-	**Çin Yuan'ı net etki (7+8)**	**(55.255)**	**55.255**
	Rumen Leyi'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde		
10-	Rumen Leyi net varlık / yükümlülük	295.514	(295.514)
11-	Rumen Leyi riskinden korunan kısım (-)	-	-
12-	**Rumen Leyi net etki (10+11)**	**295.514**	(295.514)
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
13-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(105)	105
14-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
15-	**İngiliz Sterlini varlıkları net etki (13+14)**	**(105)**	**105**
	Toplam (3+6+9+12+15)	**(376.303)**	**376.303**

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2025	Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kazanması	Vergi öncesi kar Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1-	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	581.369	(581.369)
2-	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-	**ABD Doları net etki (1+2)**	**581.369**	**(581.369)**
	Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4-	Avro net varlık/yükümlülüğü	(376.530)	376.530
5-	Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-	**Avro net etki (4+5)**	**(376.530)**	**376.530**
	Çin Yuan'ının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde		
7-	Çin Yuan'ı net varlık / yükümlülük	(244.594)	244.594
8-	Çin Yuan'ı riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-	**Çin Yuan'ı net etki (7+8)**	**(244.594)**	**244.594**
	Rumen Leyi'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde		
10-	Rumen Leyi net varlık / yükümlülük	(243.765)	243.765
11-	Rumen Leyi riskinden korunan kısım (-)	-	-
12-	**Rumen Leyi net etki (10+11)**	**(243.765)**	**243.765**
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
13-	İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	(84)	84
14-	İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
15-	**İngiliz Sterlini varlıkları net etki (13+14)**	**(84)**	**84**
	Toplam (3+6+9+12+15)	**(283.604)**	**283.604**

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerleme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Belirleme teknikleri, en az Grup'un özel tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç seviye 2 kapsamındadır. Gerçeğe uygun değer hesaplamalarının, aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmasını gerektirmektedir:

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1),
- Aşama 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık ve yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2),
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülüklerini göstermektedir:

30 Eylül 2026

Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Türev finansal araçlar	-	92.987	-	92.987
	-	**92.987**	**-**	**92.987**

30 Eylül 2026

Yükümlülükler	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Türev finansal araçlar	-	(52.438)	-	(52.438)
	-	**(52.438)**	**-**	**(52.438)**

31 Aralık 2025

Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
	-	-	-	-

31 Aralık 2025

Yükümlülükler	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Türev finansal araçlar	-	-	-	-
	-	-	-	-

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları kullanılarak tespit edilmiştir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar - Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler - Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

NOT 27 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**6.087.238**	**4.206.262**
Stoklar	3.207.580	2.944.627
Maddi duran varlıklar	1.789.017	1.707.856
Maddi olmayan duran varlıklar	2.501.062	2.561.784
Ertelenmiş vergi varlıkları	472.157	359.884
Müşteri sözleşmesinden doğan yükümlülükler	(47.551)	(744.310)
Sermaye düzeltmesi farkları	(604.347)	(626.388)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(467.448)	(484.497)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	220.133	213.261
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	402.806	265.255
Geçmiş yıl karları/zararları	(1.766.892)	(2.057.476)
Diğer	380.721	66.266
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**908.702**	**1.501.591**
Hasılat	(2.250.490)	(3.230.813)
Satışların maliyeti	2.074.015	3.467.851
Araştırma geliştirme giderleri	16.104	37.504
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	325.355	358.933
Genel yönetim giderleri	134.065	56.642
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	14.140	24.746
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	14.027	25.093
Finansal gelirler/giderler	581.486	761.635
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**6.995.940**	**5.707.853**

NOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.