FORD OTOMOTİV SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

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

Public

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 5

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR 7-67

NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7-18
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ 19-20
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 21-22
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR 23
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR 24-27
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 28-29
NOT 8 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR 30-31
NOT 9 STOKLAR 31
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR 32
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 33
NOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 33-34
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 34-36
NOT 14 TAAHHÜTLER 36
NOT 15 ÖZKAYNAKLAR 37-38
NOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 38-39
NOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 39
NOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / GİDERLER 40
NOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER 40-41
NOT 20 FİNANSMAN GELİRLERİ 41
NOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ 41
NOT 22 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 42
NOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 43-46
NOT 24 PAY BAŞINA KAZANÇ 46
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 46-56
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 57-65
NOT 27 NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA İŞLEMLERİ 66-67
NOT 28 FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 67

Public

FORD OTOMOTİV SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

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

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Cari dönem bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen varlıklar		**285.842.765**	**277.794.616**
Nakit ve nakit benzerleri		54.034.223	79.530.513
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	75.756.968	73.423.101
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	16.877.081	37.036.528
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25	8.263.867	5.412.645
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		697.531	288.977
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	8	33.914.407	-
Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar		3.144.807	75.022
Stoklar	9	75.407.722	61.326.869
Peşin ödenmiş giderler	12	581.059	960.651
Diğer dönen varlıklar		16.898.054	19.632.137
Türev finansal varlıklar	26,27	266.589	108.173
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		457	-
Duran varlıklar		**280.243.879**	**282.602.118**
Finansal yatırımlar	5	1.015.038	837.649
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	1.210	1.039
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	8	15.491.592	-
Diğer alacaklar			
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25	20.825.061	26.706.544
Maddi duran varlıklar	10	160.409.546	170.516.608
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11	39.222.463	37.824.106
- Şerefiye		1.457.639	1.539.753
Kullanım hakkı varlıkları		2.513.589	2.847.879
Peşin ödenmiş giderler	12	9.678.889	11.136.446
Ertelenmiş vergi varlığı	23	28.184.875	30.279.089
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar		1.216.988	768.770
Türev finansal varlıklar	26,27	226.989	144.235
Toplam varlıklar		**566.086.644**	**560.396.734**

1 Ocak - 30 Eylül 2026 dokuz aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 5 Kasım 2026 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

İlişikteki notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Public

FORD OTOMOTİV SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

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

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Cari dönem bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		**234.162.854**	**224.545.754**
Kısa vadeli borçlanmalar			
- Banka kredileri	6	12.882.997	25.142.262
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Banka kredileri	6	62.546.505	51.006.590
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	11.131.419	1.823.980
- Kiralama işlemlerinden borçlar	6	815.462	775.215
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	25	34.855.810	35.121.958
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	88.857.154	92.250.831
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara diğer borçlar	25	14.476	790.682
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		6.178.490	3.396.028
Ertelenmiş gelirler		4.607.242	1.475.077
Kısa vadeli karşılıklar			
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	3.954.402	5.130.477
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		6.070.741	7.409.415
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	599.204	223.239
Türev finansal yükümlülükler	26,27	1.648.952	-
Uzun vadeli yükümlülükler		**135.936.388**	**141.890.739**
Uzun vadeli borçlanmalar			
- Banka kredileri	6	89.303.184	88.221.499
- İhraç edilmiş borçlanma araçları	6	25.728.691	25.134.144
- Kiralama işlemlerinden borçlar	6	1.344.680	1.795.098
- Diğer uzun vadeli borçlanmalar	6	7.423.448	8.946.129
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		4.303.273	3.926.463
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	13	3.303.384	3.645.925
Ertelenmiş gelirler		1.025.539	5.309.025
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	1.994.581	2.070.265
Türev finansal yükümlülükler	26,27	1.509.608	2.842.191
Özkaynaklar	**15**	**195.987.402**	**193.960.241**
Ödenmiş sermaye		3.509.100	3.509.100
Sermaye düzeltme farkları		10.990.691	10.990.691
Paylara ilişkin primler		8	8
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(4.652.308)	(4.283.689)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)			
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar		31.823	217.202
- Yabancı para çevrim farkları		(19.359.763)	(12.435.479)
- Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/(kayıpları)		(1.993.839)	-
- Nakit akış riskinden korunma kayıpları		(34.353.791)	(41.019.533)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		18.775.809	17.352.601
Geçmiş yıllar karları		203.775.822	177.378.797
Net dönem karı		19.263.850	42.250.543
Toplam kaynaklar		**566.086.644**	**560.396.734**

İlişikteki notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Public

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak 2026 - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz 2026 - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025
Sürdürülen faaliyetler					
Hasılat	16	679.783.558	228.926.625	755.508.094	245.950.096
Satışların maliyeti (-)	16	(633.629.542)	(213.731.524)	(692.263.509)	(225.667.801)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		**46.154.016**	**15.195.101**	**63.244.585**	**20.282.295**
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı		4.840.149	4.840.149	-	-
Finans sektörü faaliyetleri maliyetleri (-)		(4.237.152)	(4.237.152)	-	-
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		**602.997**	**602.997**	**-**	**-**
Brüt kar		**46.757.013**	**15.798.098**	**63.244.585**	**20.282.295**
Pazarlama giderleri (-)		(13.126.384)	(3.170.466)	(15.035.777)	(4.861.289)
Genel yönetim giderleri (-)		(9.009.675)	(3.299.259)	(8.684.054)	(2.744.521)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(7.297.858)	(2.312.235)	(7.926.559)	(2.830.213)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	16.103.250	5.539.092	23.276.706	5.826.987
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	(13.027.135)	(4.449.804)	(15.892.209)	(4.903.398)
Esas faaliyet karı		**20.399.211**	**8.105.426**	**38.982.692**	**10.769.861**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	19	6.296.599	3.009.156	12.516.211	2.849.280
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	19	(307.969)	(223.383)	(146.837)	(20.005)
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı		**26.387.841**	**10.891.199**	**51.352.066**	**13.599.136**
Finansman gelirleri	20	17.204.405	5.662.847	27.371.938	6.956.957
Finansman giderleri (-)	21	(39.957.896)	(11.135.001)	(59.803.322)	(11.415.102)
Net parasal pozisyon kazançları	22	16.909.895	4.365.026	16.732.498	3.878.120
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		**20.544.245**	**9.784.071**	**35.653.180**	**13.019.111**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)		**(1.280.395)**	**(1.432.688)**	**(6.640.432)**	**(2.119.786)**
- Dönem vergi gideri (-)	23	(1.068.876)	(742.513)	(2.593.863)	(1.359.658)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	23	(211.519)	(690.175)	(4.046.569)	(760.128)
Dönem karı		**19.263.850**	**8.351.383**	**29.012.748**	**10.899.325**
Nominal değeri 1 Kr olan pay başına kazanç	**24**	**5,49 Kr**	**2,38 Kr**	**8,27 Kr**	**3,11 Kr**

İlişikteki notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

Public

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Dönem karı		**19.263.850**	**8.351.383**	**29.012.748**	**10.899.325**
Diğer kapsamlı gelir / (gider)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(437.635)	(2.712)	(241.741)	42.803
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi etkisi		69.016	272	60.436	(10.701)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar					
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar / (kayıplar)		(211.862)	(74.961)	25.536	98.825
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)	27	8.887.656	550.779	(3.589.642)	482.448
Yabancı para çevrim farkları		(6.924.284)	(674.159)	1.192.733	(1.297.324)
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/(kayıpları)	27	(2.658.452)	(1.613.285)	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler					
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan (kayıplar) / kazançlar, vergi etkisi		26.483	9.370	(3.193)	(3.709)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi	23	(2.221.914)	(134.062)	897.411	(120.612)
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/(kayıpları), vergi etkisi	23	664.613	403.321	-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		**(2.806.379)**	**(1.535.437)**	**(1.658.460)**	**(808.270)**
Toplam kapsamlı gelir		**16.457.471**	**6.815.946**	**27.354.288**	**10.091.055**

İlişikteki notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Public

FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					Birikmiş karlar		
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler	Tanımlanmış Fayda planlar yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıpları)	Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/(kayıpları)	Nakit akış riskinden korunma (kayıpları)/ kazançları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**350.910**	**14.149.044**	**8**	**(3.899.500)**	**328.227**	**-**	**(40.410.142)**	**(13.255.746)**	**15.106.078**	**151.886.159**	**63.239.901**	**187.494.939**
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.012.748	29.012.748
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(181.305)	22.343	-	(2.692.231)	1.192.733	-	-	-	(1.658.460)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(181.305)	22.343	-	(2.692.231)	1.192.733	-	-	29.012.748	27.354.288
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.239.901	(63.239.901)	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	884.559	(9.756.099)	-	(8.871.540)
Sermaye artırımı	3.158.190	(3.158.190)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**3.509.100**	**10.990.854**	**8**	**(4.080.805)**	**350.570**	**-**	**(43.102.373)**	**(12.063.013)**	**15.990.637**	**205.369.961**	**29.012.748**	**205.977.687**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**3.509.100**	**10.990.691**	**8**	**(4.283.689)**	**217.202**	**-**	**(41.019.533)**	**(12.435.479)**	**17.352.601**	**177.378.797**	**42.250.543**	**193.960.241**
Dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.263.850	19.263.850
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	(368.619)	(185.379)	(1.993.839)	6.665.742	(6.924.284)	-	-	-	(2.806.379)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(368.619)	(185.379)	(1.993.839)	6.665.742	(6.924.284)	-	-	19.263.850	16.457.471
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.250.543	(42.250.543)	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	1.423.208	(15.853.518)	-	(14.430.310)
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**3.509.100**	**10.990.691**	**8**	**(4.652.308)**	**31.823**	**(1.993.839)**	**(34.353.791)**	**(19.359.763)**	**18.775.809**	**203.775.822**	**19.263.850**	**195.987.402**

İlişikteki notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Public

FORD OTOMOTİV SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Cari dönem bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Geçmiş dönem bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2025
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**37.344.521**	**92.301.360**
Dönem karı		19.263.850	29.012.748
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**24.209.969**	**48.240.519**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		16.142.903	16.065.300
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	9	(102.395)	(257.160)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		907.191	524.595
Dava ve / veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	13	363.643	501.750
Garanti karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	13	4.142.084	6.879.627
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(26.823)	49.739
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	20	(3.288.526)	(4.820.076)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	8.631.711	10.459.417
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	23	1.280.395	6.640.432
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	18	(6.047.919)	(8.264.063)
Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	18	11.098.309	12.045.550
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler	19	(203.920)	105.624
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları		1.013.986	(1.879.600)
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		18.018.405	28.327.735
Parasal (kazanç) / kayıpla ilgili düzeltmeler		(27.719.075)	(18.138.351)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**3.039.692**	**23.748.858**
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler		18.758.780	8.330.594
Stoklardaki (artışlar) / azalışlar ile ilgili düzeltmeler		(13.976.628)	(7.863.521)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) / azalış		465.899	3.116.894
Finans Sektörü faaliyetlerinden alacaklardaki azalış / (artış) ile ilgili düzeltmeler		3.171.779	-
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(3.508.780)	7.486.799
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) / azalış		2.261.641	15.634.041
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		(4.132.999)	(2.955.949)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**46.513.511**	**101.002.125**
Ödenen faiz		(10.432.521)	(10.929.188)
Alınan faiz		6.354.648	9.674.137
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(165.833)	(190.375)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler		(4.232.373)	(5.767.172)
Vergi ödemeleri		(692.911)	(1.488.167)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları		**(13.465.814)**	**(21.031.112)**
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		3.440.058	1.009.809
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(11.509.462)	(21.151.185)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(4.940.524)	(4.368.646)
Verilen nakit avans ve borçlar (artış) / azalış		1.452.001	3.624.301
Bağlı Ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alımlara/ödemelere ilişkin nakit çıkışları	3	(1.907.887)	(145.391)
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Kullanılan Nakit Akışları		**(38.059.532)**	**(24.598.577)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	6	50.580.374	45.220.651
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(67.452.825)	(54.760.336)
Ödenen temettüler	15	(14.430.310)	(8.871.540)
Ödenen faiz		(9.008.138)	(10.018.571)
Alınan faiz		3.273.295	4.817.504
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	6	(1.021.928)	(986.285)
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış		**(14.180.825)**	**46.671.671**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp)/ kazanç		(11.848.567)	(12.413.208)
Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		517.870	145.079
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		**(25.511.522)**	**34.403.542**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**79.512.732**	**36.322.912**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		**54.001.210**	**70.726.454**

İlişikteki notlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

Public

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket" veya "Ford Otosan") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak adlandırılmaktadır) faaliyetleri; motorlu araçların ve bunlara ilişkin parça ve komponentlerin üretimi, montajı, ithalatı, ihracatı ve satışı ile bireysel ve ticari müşterilere yönelik finansman ve ilgili finansal hizmetlerin sunulmasını kapsamaktadır. Şirket, 1959 yılında kurulmuş olup halihazırda Ford Grubu ve Koç Grubu şirketleri ortaklığı olarak faaliyetlerine devam etmektedir. Halka açık olan Şirket'in paylarının %17,89'u Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir. Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Akpınar Mahallesi, Hasan Basri Cad. No: 2 Sancaktepe, İstanbul'dur.

Grup'un Kocaeli yerleşkesinde 2 ton ticari araç ürettiği Gölcük Fabrikası ile 1 ton ticari aracı ürettiği Yeniköy Fabrikası; Eskişehir yerleşkesinde Ford Trucks Kamyon Fabrikası ile Kamyon ve 2 ton ticari araçlarına üretim yapan Motor ve Aktarma Organları Fabrikası; Romanya yerleşkesinde ise Puma araç, yeni nesil Transit Courier ve Ecoboost motor üretimi yapan Craiova fabrikası bulunmaktadır. Şirket'in Hollanda'da bulunan Ford Otosan Netherlands BV bağlı ortaklığında ise yurt dışı yapılanmaları ile ilgili holding faaliyetleri yürütülmektedir. Grup, 1 Temmuz 2026 tarihinde Koç Finansman A.Ş.'nin hisselerinin tamamını devralarak finansman sektöründe faaliyet gösteren bir bağlı ortaklığı bünyesine katmıştır. Bu kapsamda Grup faaliyetleri, otomotiv faaliyetlerinin yanı sıra bireysel ve ticari müşterilere yönelik taşıt finansmanı ve ilgili finansal hizmetleri de içermektedir.

Grup'un ayrıca İstanbul Sancaktepe'de, satış pazarlama birimlerinin de bulunduğu yedek parça dağıtım merkezi ve Ar - Ge Merkezi bulunmaktadır.

Grup'un kategorileri itibarıyla dönem sonu ve ortalama çalışan sayıları aşağıda verilmiştir:

	Ortalama		Dönem sonu	
	2026 Eylül	**2025 Eylül**	**2026 Eylül**	**2025 Aralık**
Saat ücretli	19.514	20.705	18.617	19.963
Aylık ücretli	5.022	5.102	5.069	5.039
	24.536	**25.807**	**23.686**	**25.002**

30 Eylül 2026 itibarıyla toplam 2.255 (31 Aralık 2025: 2.238) çalışan ile hizmet ihracatına da konu olan araştırma ve geliştirme faaliyetleri yürütülmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını, SPK tarafından belirlenen prensipler doğrultusunda, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatına uygun muhasebe ilkelerine göre tutmakta ve hazırlamaktadır.

Grup'un özet konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, 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.
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.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

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 yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin ara dönem özet konsolide finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile sunmuştur.

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 Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158,3
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	% 211,4
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%221,6

(*) 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 TÜİK tarafından revize edilmiştir. TÜİK, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş verileri de aynı baz yılına uyarlamıştır.

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

- TL cinsinden hazırlanmış ara dönem özet 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 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir. Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, ara dönem özet konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not 22).

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("geçerli para birimi"). Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Ford Otomotiv San. A.Ş' nin geçerli, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Gelir ve giderlerin cari dönem sonu satın alma gücüne getirilmesi amacıyla endeksleme yapılmıştır.

Konsolidasyon Esasları

(a) Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ana ortaklık Ford Otomotiv San. A.Ş. ile Bağlı Ortaklıklarının aşağıdaki (b)'den (d)'ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına Seri II, 14.1 No'lu Tebliğ hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(b) Bağlı Ortaklıklar, Ford Otomotiv San. A.Ş'nin yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol yetkisine sahip olduğu şirketleri ifade eder.

(c) Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır. Bağlı Ortaklıklar'ın, finansal durum tabloları ve kar veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Ford Otomotiv San. A.Ş.'nin sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar'ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Grup ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Grup'un sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Konsolidasyon Esasları (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamında yer alan Bağlı Ortaklıklar'daki Ford Otomotiv San. A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkin ortaklık oranları (%) ve faaliyet gösterilen ülkelere göre geçerli para birimleri aşağıda gösterilmiştir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Geçerli para birimi	Oy hakkı	Etkin ortaklık oranı	Oy hakkı	Etkin ortaklık oranı
Ford Otosan Romania SRL	Rumen Leyi	100,00	100,00	100,00	100,00
Ford Otosan Netherlands BV	Avro	100,00	100,00	100,00	100,00
Koç Finansman A.Ş.	Türk Lirası	100,00	100,00	-	-
KF Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	Türk Lirası	100,00	100,00	-	-

(d) Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle ara dönem özet konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

İşletmenin sürekliliği

Grup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Karşılaştırmalı bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemine ait kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait ara dönem özet 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.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

a. 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. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi değerlendirilmektedir.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11**

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

- *TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması* – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- *TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar* – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- *TFRS 9 Finansal Araçlar* – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi*: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- *TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi:* Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **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. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

b. 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 ara dönem özet 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. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- **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 değerlendirilmektedir.

- **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.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı (Devamı)**

  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. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi değerlendirilmektedir.

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

  Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır.

  Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu 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. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

- **TMS 21 – 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 yurt dışındaki 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 yurt dışındaki 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 yurt dışındaki 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. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi değerlendirilmektedir.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar (Devamı)

- **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. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı 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 TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- **UFRS 20 Değişiklikleri – 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. Bu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi değerlendirilmektedir.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tablolar hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermaye yapısını "Net Finansal Borç / VAFÖK" oranını kullanarak izler. Bu oran net finansal borcun cari dönem itibarıyla son dört çeyreklik VAFÖK (Vergi amortisman ve faiz öncesi kar) tutarına bölünmesiyle bulunur. Net finansal borç, "uzun ve kısa vadeli borçlanma" toplamından "nakit ve nakit benzerleri" kaleminin çıkarılması ile hesaplanır. Grup yönetimi tarafından finansal borcun VAFÖK'e oranının 3,5'i geçmemesi hedeflenmektedir.

Düzeltilmiş VAFÖK mutabakatı:	***Not***	**Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Brüt kar		**46.757.013**	**63.244.585**
Pazarlama giderleri (-)		(13.126.384)	(15.035.777)
Genel yönetim giderleri (-)		(9.009.675)	(8.684.054)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(7.297.858)	(7.926.559)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler (+)	*17*	16.142.903	16.065.300
Düzeltmeler Öncesi VAFÖK		**33.465.999**	**47.663.495**
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (+)	*19*	16.103.250	23.276.706
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	*19*	(13.027.135)	(15.892.209)
TFRS 16 uyarınca finansal kiralama yöntemine ilişkin doğrusal giderler ile ilgili düzeltmeler (+)		5.639.695	5.797.007
Düzeltilmiş VAFÖK*		**42.181.809**	**60.844.999**

(*) Grup, esas faaliyetlerinin bir parçası olan; belirli proje bazlı varlıkların, TFRS 16 kapsamında finansal kiralama etkisi kaynaklı alacaklar olarak yeniden sınıflandırılmasını ve Ford Motor Company ile yapmış olduğu sözleşmeye bağlı olarak tahsilat süresi içinde gerçekleşen kısa vadeli Avro cinsinden alacakların döviz kuru etkilerini (esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler) düzeltilmiş VAFÖK hesaplamasına eklemektedir. Düzeltilmiş VAFÖK tutarının 777.244 TL kadarlık kısmı şirketin tüketici finansman iş kolundan gelmektedir.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Net finansal borçlar	116.929.040	123.314.404
Düzeltilmiş VAFÖK (*)	63.312.948	82.753.384
Net finansal borçlar / VAFÖK (*)	**1,85**	**1,49**

(*) Net finansal borçlar ve Düzeltilmiş VAFÖK tutarları grubun yaptığı kredi anlaşmaları kapsamında tüketici finansman iş kolundan gelen finansal etkilerden arındırılmış halleriyle gösterilmektedir. Son dört çeyreklik dönemi kapsayan VAFÖK (Vergi amortisman ve faiz öncesi kar) tutarına Grup'un Ford Motor Company'e TFRS 16 uyarınca finansal kiralama yöntemiyle kiraladığı ve maddi duran varlıklarından ilişkili taraflardan diğer alacaklarına sınıfladığı sabit kıymetlerinin doğrusal giderleşmeleri de dahil edilmiştir.

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iktisap eden işletmenin, bir veya daha fazla işletmenin kontrolünü eline geçirdiği vaka veya işlemdir. Grup tarafından gerçekleştirilen işletme birleşmeleri, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntemde, iktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi, gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilmiştir. Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir. İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar

Grup'un finans sektörü faaliyetlerinden alacakları etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Kredi değer düşüklüğü karşılığı

Grup, verilen krediler üzerinde yapılan değerlendirmeler sonucunda tahsili şüpheli görülen alacaklardan doğabilecek zararlar için belli bir karşılık ayırmaktadır. Karşılık tutarı, Grup'un kredi risk politikası, mevcut kredi portföyünün yapısı, müşterilerinin mali yapıları ve ekonomik konjonktüre bağlı olarak belirlenmekte ve "Takipteki Krediler" olarak sınıflandırılarak hesaplanmaktadır. Karşılık hesabındaki değişiklikler gerçekleştikleri dönem içerisinde konsolide kar veya tablosuna yansıtılmaktadır. Yasal prosedürler tamamlandığı ve kredinin tahsil edilemeyeceği kesinleştiği takdirde, ilgili tutarlar hesaplardan silinmekte, silinen krediler ile ilgili tahsilâtlar gelir olarak kaydedilmektedir. Finansman kredilerinin değerlendirilmesi sonucunda belirlenen toplam finansman kredileri karşılığı Grup'un finansman kredileri portföyündeki tahsili şüpheli alacakları kapsayacak şekilde belirlenmektedir. Grup, alacakların tahsilinde herhangi bir gecikme bulunmasa dahi, alacak tutarları için borçlunun kredibilite değerlendirmelerine ilişkin bütün verileri dikkate alarak, teminat tutarını hesaplamaya dahil etmeksizin, belirlediği oranlarda genel karşılık ayırabilmektedir. Grup ayrıca, faiz veya ana paranın tahsilinde gecikme olmayan veya 90 günden daha az gecikme olan alacaklardan doğması beklenen ancak miktarı kesin olarak belli olmayan zararların karşılanması amacıyla, herhangi bir işlemle doğrudan ilgili olmaksızın, karşılık ayırma yöntemini benimsemiş ancak zorunluluk olarak değerlendirmemiştir. Grup, şüpheli hale gelmeyen finansman kredileri için bu kapsamda özel karşılık ayırmaktadır.

2.4 Önemli muhasebe tahminleri ve kararları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

(a) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibiliteleri, 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 (Not 7).

(b) Stok değer düşüklüğü hesaplanırken stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır (Not 9).

(c) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Grup Yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup Yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

Public

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe tahminleri ve kararları (Devamı)

(d) Grup garanti karşılıklarını, geçmiş dönemde gerçekleşen giderleri, teknik ve mali açıdan planlanan gelişmeleri de dikkate alarak oluşturduğu araç başı gider öngörüleri üzerinden hesaplamaktadır. Karşılık hesaplanırken garantiye konu araç adedi, garanti süresi ve geçmişte oluşan garanti taleplerine (kleymler) dayanarak geleceğe ilişkin varsayımlar yapılmaktadır (Not 13).

(e) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilir gelirlerin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vergilendirilebilir gelirlerin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda her türlü geçici farklar ve yatırım teşvik belgeleri kapsamında elde edilen vergi avantajları dikkate alınarak hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğu ölçüde ertelenmiş vergi varlıkları kaydedilmiştir (Not 23).

(f) Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için belirtilen faydalı ekonomik ömürleri dikkate alarak amortisman ve itfa / tükenme payı ayırmaktadır (Not 10 ve 11).

(g) Grup, devam eden geliştirme harcamalarını aktifleştirmekte ve bu aktifleştirilen varlıklara ilişkin yıllık olarak değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla aktifleştirilen geliştirme giderlerine dair değer düşüklüğü tespit edilmemiştir (Not 11).

(h) Şerefiye ile ilgili muhasebe politikaları gereğince, söz konusu tutarlar Grup tarafından her yıl ya da değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalar için belirli tahminler yapılmıştır. Söz konusu çalışmalar neticesinde değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

2.5 Uygulanan konsolidasyon detayları

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup, bir işletme ile olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığında veya bu getirilere hakkı olduğunda ve bu getirileri işletmenin faaliyetlerini yönetmek üzere kullandığı gücü ile değiştirme yeteneği olduğundan, bu işletmeyi kontrol eder. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Grup içi işlemlerde bakiyeler ve grup şirketleri ile yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar da dahil olmak üzere tüm kar ve zararlar elimine edilir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklıklar tarafından bildirilen tutarlar, Grup'un muhasebe politikalarına uyumlu olması için düzenlenmiştir.

Public

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

3.1 2026 yılında gerçekleşen işletme birleşmesinin muhasebeleştirilmesinin etkileri

Grup, 1 Temmuz 2026 tarihinde, Koç Finansman A.Ş. paylarının tamamını satın almıştır. Koç Finansman A.Ş., bireysel ve ticari müşterilere satış noktaları ve dijital kanallar aracılığıyla kredi ürünleri sunmaktadır.

Satın alma bedeli, Pay Alım Satım Sözleşmesi uyarınca kapanış uyarlamalarını takiben 6.419.176 TL olarak hesaplanmış olup, söz konusu bedelin tamamı pay devir işlemlerinin tamamlandığı tarihte nakden ve peşin olarak ödenmiştir. İşlem sonucunda Grup, Koç Finansman A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamını devralarak şirketin tek hissedarı olmuştur.

Grup, söz konusu satın alım için toplam iktisap tutarı ile iktisap edilen net varlıklar arasındaki farkı, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri Standardı" hükümleri çerçevesinde provizyonel olarak muhasebeleştirmiştir. Satın alma bedeli ve iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin TFRS 3 kapsamında provizyonel olarak kullanılan gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Söz konusu işletme birleşmelerine ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur.

	Koç Finansman A.Ş. 1 Temmuz 2026
Satın alım sırasında ortaya çıkan şerefiye	
Transfer edilen bedel	6.419.176
Eksi: Alınan şirketin net varlıklarının değeri (provizyonel)	(6.276.839)
Şerefiye (provizyonel)	**142.337**
Bağlı ortaklık satın alımında ödenen net nakit tutar	
Nakit ödenen tutar	6.419.176
Eksi: Alınan şirketin nakit ve nakit benzerleri	4.511.289
Satın almadan kaynaklanan nakit çıkışı (net)	**1.907.887**

Public

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

3.2 Satın alım tarihi itibarıyla alınan varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler

	Koç Finansman A.Ş. 1 Temmuz 2026
Varlıklar	
Dönen varlıklar	**41.166.267**
Nakit ve nakit benzerleri	4.511.289
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	36.264.527
Türev finansal varlıklar	107.654
Diğer dönen varlıklar	282.797
Duran varlıklar	**19.338.655**
Finansal yatırımlar	666.912
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	15.999.328
Maddi duran varlıklar	54.708
Maddi olmayan duran varlıklar	2.617.670
Diğer duran varlıklar	37
Toplam varlıklar	**60.504.922**
Kaynaklar	
Kısa vadeli yükümlülükler	**51.448.513**
Kısa vadeli borçlanmalar	3.775.764
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	42.576.640
Türev finansal yükümlülükler	1.086.698
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	4.009.411
Uzun vadeli yükümlülükler	**2.779.570**
Uzun vadeli borçlanmalar	2.240.663
Uzun vadeli karşılıklar	17.030
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	521.877
Toplam yükümlülükler	**54.228.083**
Net varlık (provizyonel)	**6.276.839**

Public

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

1 Ocak - 30 Eylül 2026	Otomobil ve Yedek Parça Ticareti	Tüketici Finansmanı	Konsolidasyon Düzeltmeleri ve Eliminasyon	Toplam
Hasılat	679.307.075	5.316.632	-	684.623.707
Satışların maliyeti (-)	(633.629.542)	(4.246.668)	9.516	(637.866.694)
Brüt kar	**45.677.533**	**1.069.964**	**9.516**	**46.757.013**
Pazarlama giderleri (-)	(13.118.375)	(8.009)	-	(13.126.384)
Genel yönetim giderleri (-)	(8.675.844)	(333.831)	-	(9.009.675)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(7.296.631)	(1.227)	-	(7.297.858)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16.078.765	34.001	(9.516)	16.103.250
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(12.922.717)	(104.418)	-	(13.027.135)
Esas faaliyet karı/(zararı)	**19.742.731**	**656.480**	**-**	**20.399.211**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	6.296.599	-	-	6.296.599
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(307.929)	(40)	-	(307.969)
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı	**25.731.401**	**656.440**	**-**	**26.387.841**
Finansman gelirleri	16.947.487	256.918	-	17.204.405
Finansman giderleri (-)	(39.953.389)	(4.507)	-	(39.957.896)
Net parasal pozisyon kazançları	17.109.595	(199.700)	-	16.909.895
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	**19.835.094**	**709.151**	**-**	**20.544.245**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	**(978.554)**	**(301.841)**	**-**	**(1.280.395)**
- Dönem vergi gideri (-)	(560.199)	(508.677)	-	(1.068.876)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(418.355)	206.836	-	(211.519)
Dönem karı	**18.856.540**	**407.310**	**-**	**19.263.850**

Public

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Otomobil ve Yedek Parça Ticareti	Tüketici Finansmanı	Konsolidasyon Düzeltmeleri ve Eliminasyon	Toplam
Hasılat	228.450.142	5.316.632	-	233.766.774
Satışların maliyeti (-)	(213.731.524)	(4.246.668)	9.516	(217.968.676)
Brüt kar	**14.718.618**	**1.069.964**	**9.516**	**15.798.098**
Pazarlama giderleri (-)	(3.162.457)	(8.009)	-	(3.170.466)
Genel yönetim giderleri (-)	(2.965.428)	(333.831)	-	(3.299.259)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(2.311.008)	(1.227)	-	(2.312.235)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.514.607	34.001	(9.516)	5.539.092
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(4.345.386)	(104.418)	-	(4.449.804)
Esas faaliyet karı/(zararı)	**7.448.946**	**656.480**	**-**	**8.105.426**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3.009.156	-	-	3.009.156
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(223.343)	(40)	-	(223.383)
Finansman geliri / (gideri) öncesi faaliyet karı	**10.234.759**	**656.440**	**-**	**10.891.199**
Finansman gelirleri	5.405.929	256.918	-	5.662.847
Finansman giderleri (-)	(11.130.494)	(4.507)	-	(11.135.001)
Net parasal pozisyon kazançları	4.564.726	(199.700)	-	4.365.026
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	**9.074.920**	**709.151**	**-**	**9.784.071**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	**(1.130.847)**	**(301.841)**	**-**	**(1.432.688)**
- Dönem vergi gideri (-)	(233.836)	(508.677)	-	(742.513)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(897.011)	206.836	-	(690.175)
Dönem karı	**7.944.073**	**407.310**	**-**	**8.351.383**

(*) Grup, 1 Temmuz 2026 tarihinde Koç Finansman A.Ş. paylarının tamamını satın almıştır. Koç Finansman A.Ş. satın alım tarihinden itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış olup bölümlere göre raporlama tabloları 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Temmuz – 30 Eylül 2026 dönemlerine ilişkin sunulmuştur.

Public

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	İştirak oranı (%)	Tutar	İştirak oranı (%)	Tutar
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. (Otokar) (*)	0,59	197.893	0,59	424.736
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna kaydedilen varlıklar				
Girişim sermayesi yatırım fonları		404.147		412.913
Alım-satım amaçlı menkul değerler		229.524		-
Varlığa dayalı menkul kıymetler		183.474		-
		1.015.038		**837.649**

(*) Grup'un, Otokar'daki iştirak tutarı, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerine yaklaştığı öngörülen borsa fiyatı ile değerlenmiştir.

Public

6. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

Banka kredileri

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Finans	**Finans dışı**	**Toplam**	**Finans**	**Finans dışı**	**Toplam**
- TL	1.789.688	935.467	2.725.155	-	8.070.993	8.070.993
- Avro	951.031	8.004.732	8.955.763	-	17.071.269	17.071.269
-ABD Doları	1.202.079	-	1.202.079	-	-	-
	3.942.798	**8.940.199**	**12.882.997**	**-**	**25.142.262**	**25.142.262**

Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları

Banka kredileri

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Finans	**Finans dışı**	**Toplam**	**Finans**	**Finans dışı**	**Toplam**
-TL	7.366.268	-	7.366.268	-	-	-
-Avro	10.119.912	41.205.547	51.325.459	-	51.006.590	51.006.590
-ABD Doları	3.854.778	-	3.854.778	-	-	-
	21.340.958	**41.205.547**	**62.546.505**	**-**	**51.006.590**	**51.006.590**

İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Finans	**Finans dışı**	**Toplam**	**Finans**	**Finans dışı**	**Toplam**
-TL	9.427.476	-	9.427.476	-	-	-
- ABD Doları	-	1.703.943	1.703.943	-	1.823.980	1.823.980
	9.427.476	**1.703.943**	**11.131.419**	**-**	**1.823.980**	**1.823.980**

Public

6. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlar

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Finans	**Finans dışı**	**Toplam**	**Finans**	**Finans dışı**	**Toplam**
- TL	-	447.537	447.537	-	380.674	380.674
- Avro	-	367.925	367.925	-	394.541	394.541
	-	**815.462**	**815.462**	**-**	**775.215**	**775.215**
			74.493.386			**53.605.785**
Toplam kısa vadeli finansal borçlar			**87.376.383**			**78.748.047**

Uzun vadeli finansal borçlar

Banka kredileri

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Finans	**Finans dışı**	**Toplam**	**Finans**	**Finans dışı**	**Toplam**
-TL	4.492.557	-	4.492.557	-	-	-
-Avro	1.561.864	82.963.334	84.525.198	-	88.221.499	88.221.499
-ABD Doları	285.429	-	285.429	-	-	-
	6.339.850	**82.963.334**	**89.303.184**	**-**	**88.221.499**	**88.221.499**

İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Finans	**Finans dışı**	**Toplam**	**Finans**	**Finans dışı**	**Toplam**
-TL	2.247.573	-	2.247.573	-	-	-
- ABD Doları	-	23.481.118	23.481.118	-	25.134.144	25.134.144
	2.247.573	**23.481.118**	**25.728.691**	**-**	**25.134.144**	**25.134.144**

Kiralama işlemlerinden borçlar

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Finans	**Finans dışı**	**Toplam**	**Finans**	**Finans dışı**	**Toplam**
- TL	-	800.113	800.113	-	871.543	871.543
- Avro	-	544.567	544.567	-	923.555	923.555
- ABD Doları	-	-	-	-	-	-
	-	**1.344.680**	**1.344.680**	**-**	**1.795.098**	**1.795.098**

Public

6. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Diğer uzun vadeli borçlanmalar (**)

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Finans	**Finans dışı**	**Toplam**	**Finans**	**Finans dışı**	**Toplam**
- Avro	-	7.423.448	7.423.448	-	8.946.129	8.946.129
	-	**7.423.448**	**7.423.448**	**-**	**8.946.129**	**8.946.129**
Toplam uzun vadeli finansal borçlar			**123.800.003**			**124.096.870**

(*) Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli finansal borçlar içerisinde yer alan ihraç edilmiş borçlanma araçları tutarı, Grup'un gerçekleştirmiş olduğu 500.000.000 ABD doları ve 9.290.000.000 TL tahvil ihracından oluşmaktadır.

(**) Diğer uzun vadeli borçlar içerisinde yer alan tutar, Grup'un 1 Temmuz 2022 tarihinde Ford Otosan Romania SRL'in paylarını alırken 2028 yılında ödemesi gereken koşullu ve ertelenmiş satın alma bedelinden oluşmaktadır. Bu tutar Grup yönetiminin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yapmış olduğu en iyi tahmine göre belirlenmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Ödeme dönemi	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
2027	14.766.171	38.456.315
2028	46.807.735	31.078.715
2029	41.479.005	33.899.416
2030	9.581.186	8.223.985
2031	2.397.778	1.697.212
	115.031.875	**113.355.643**

Banka kredileri için finansal kuruluşlara verilen banka teminat mektuplarının toplam tutarı 7.061.290 Bin TL'dir (31 Aralık 2025: 14.956.177 Bin TL) (Not 13).

Public

6. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer uzun vadeli borçlanmaların ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Ödeme dönemi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2028	7.423.448	8.946.129
	7.423.448	**8.946.129**

Finansal borçların 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**191.059.907**	**201.380.379**
İktisaplar (Not 3)	48.593.067	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	50.580.374	45.220.651
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(67.452.825)	(54.760.336)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(1.021.928)	(986.285)
Gerçekleşmemiş kur farkları etkisi	12.359.675	31.917.376
Faiz tahakkuku değişimi	(376.427)	395.161
Yeni kiralama sözleşmeleri/sözleşme değişikliklerinin etkisi	1.110.858	1.288.919
Parasal (kazanç)/kayıp	(23.676.315)	(26.871.379)
30 Eylül	**211.176.386**	**197.584.486**

Public

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	17.270.607	38.116.861
Şüpheli alacaklar	695.816	865.003
Eksi: şüpheli ticari alacak karşılığı	(695.816)	(865.003)
Eksi: vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(393.526)	(1.080.333)
	16.877.081	**37.036.528**

Grup'un yurt içi bayilerinden araç satışları ile ilgili ticari alacaklarının ortalama vadesi yaklaşık 38 gündür (31 Aralık 2025: 38 gün), yurt içi yedek parça satışı ortalama vadesi ise 70 gündür (31 Aralık 2025: 70 gün) ve iskonto işleminde kullanılan ortalama aylık etkin faiz oranı %3,15'tir (31 Aralık 2025: %3,72).

Ford Motor Company harici yapılan yurt dışı satışların tahsilatı ise akreditif, teminat mektubu, ihracat alacak sigortası, peşin ödeme yöntemleri ile teminat altına alınmaktadır.

Uzun vadeli ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	1.210	1.039
	1.210	**1.039**

Ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	90.262.024	93.412.323
Eksi: vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(1.404.870)	(1.161.492)
	88.857.154	**92.250.831**

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 60 gündür (31 Aralık 2025: 60 gün) ve iskonto işleminde kullanılan aylık etkin faiz oranı %3,87'dir (31 Aralık 2025: %4,32).

Public

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	Ticari alacaklar	
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.284.535	342.546
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.001.754	102.334
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	746.161	316.079
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	142.634	31.674
	3.175.084	**792.633**
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	792.633

Grup'un ilişkili taraflardan olan vadesi geçmiş alacakları Ford Motor Company ile yürütülen uzun dönemli mühendislik hizmet faturaları ve parça ihracat alacaklarından kaynaklanmaktadır.

	Ticari alacaklar	
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.423.211	961.953
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	456.644	28.682
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.531.548	35.044
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	35.368	40.168
	4.446.771	**1.065.847**
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.065.847

Public

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finans sektörü faaliyetlerinden kısa vadeli alacaklar	33.914.407	-
Finans sektörü faaliyetlerinden uzun vadeli alacaklar	15.491.592	-
	49.405.999	-

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kredilerin faiz oranı aylık TL krediler için %0 ile %6,49, Avro krediler için %0 ile %0,89 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kredilerin faiz oranı aylık TL krediler için %0 ile %6,49, Avro krediler için %0 ile %0,80 arasında değişmektedir).

Uzun vadeli tüketici finansman kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1-2 yıl arası	11.352.944	-
2-3 yıl arası	3.645.492	-
3-4 yıl arası	493.156	-
	15.491.592	-

Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların kırılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Tüketici kredileri**
Aşama 1 (*)	49.479.836
Aşama 2 (**)	-
Aşama 3 (***)	770.269
Brüt	**50.250.105**
Aşama 1 ve 2	(414.593)
Aşama 3	(429.513)
Beklenen kredi zararları (-)	**(844.106)**
Net	**49.405.999**

(*) Finansal tablolara ilk alındıkları anda veya finansal tablolara ilk alındıkları andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklardır. Bu varlıklar için kredi riski değer düşüklüğü karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararları tutarında muhasebeleşmektedir.

(**) Finansal tablolara ilk alındığı andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olması durumunda, ilgili finansal varlık 2. aşamaya aktarılmaktadır. Kredi riski değer düşüklüğü karşılığı ilgili finansal varlığın ömür boyu beklenen kredi zararına göre belirlenmektedir.

(***) Raporlama tarihi itibarıyla değer düşüklüğüne uğradıklarına dair tarafsız kanıtı bulunan finansal varlıkları içermektedir. Bu varlıklar için ömür boyu beklenen kredi zararı kaydedilmektedir.

Public

8. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR (Devamı)

Beklenen kredi zararlarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

1 Ocak	Tüketici kredileri
İktisaplar	814.554
Dönem içerisindeki artış	110.382
Tahsilatlar	(31.978)
Parasal kayıp/(kazanç)	(48.852)
30 Eylül	**844.106**

9. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hammaddeler	23.594.804	26.932.388
Mamuller	20.383.527	7.274.907
Yoldaki mallar	17.776.260	11.968.291
Araç yedek parçaları	5.240.644	5.265.629
İthal araçlar	4.403.299	6.873.987
Diğer stoklar	3.519.831	2.486.493
İşletme yedek parçaları	1.470.482	1.610.524
	76.388.847	**62.412.219**
Eksi: mamuller ve araç yedek parçaları değer düşüklüğü karşılığı	(981.125)	(1.085.350)
	75.407.722	**61.326.869**

Mamul üzerindeki sabit üretim maliyetleri normal üretim kapasitesine göre dağıtılırlar.

Grup, stok değer düşüklüğünden kaynaklanan giderleri, satışların maliyeti altında sınıflamaktadır. Bu hesabın dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**1.085.350**	**1.278.585**
Dönem içindeki net değişim	(102.395)	(257.160)
Yabancı para çevrim farkı	(1.830)	95
30 Eylül	**981.125**	**1.021.520**

Grup, mamul stoklarındaki net gerçekleşebilir değerinin maliyetten düşük kaldığı veya uzun süredir hareket görmediği durumlar için stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Konusu kalmayan karşılıklar ise kar veya zarar tablosunda, satılan malın maliyeti içerisinde gösterilmiştir.

Public

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla		
Maliyet	342.876.676	315.972.234
Birikmiş amortisman	(172.360.068)	(157.672.208)
Net kayıtlı değer	**170.516.608**	**158.300.026**
Dönem başı net kayıtlı değer	**170.516.608**	**158.300.026**
İktisaplar (Not 3)	54.708	-
Girişler	11.509.462	21.151.185
Çıkışlar (*)	(7.828.778)	(3.409.398)
Transferler	(15.479)	(57.426)
Yabancı para çevrim farkı	(5.832.057)	1.281.669
Cari dönem amortismanı	(11.898.808)	(12.019.548)
Birikmiş amortismanlardan çıkışlar	3.903.890	671.316
Dönem sonu net kayıtlı değer	**160.409.546**	**165.917.824**
30 Eylül itibarıyla		
Maliyet	335.710.602	334.938.264
Birikmiş amortisman	(175.301.056)	(169.020.440)
Net kayıtlı değer	**160.409.546**	**165.917.824**

(*) Grup, maddi duran varlık çıkışları sınıflamasında; Kocaeli ve Craiova fabrikalarındaki belirli sabit kıymetlerini, Ford Motor Company'e TFRS 16 uyarınca finansal kiralama yöntemiyle kiralamış ve bu tutarı maddi duran varlıklarından ilişkili taraflardan diğer alacaklarına sınıflamıştır.

Grup, almış olduğu döviz cinsinden yatırım kredileri ile ilgili oluşan borçlanma maliyetlerini TL cinsinden piyasa kredi faizleri ile karşılaştırmıştır.

TMS 23 kapsamında kümülatif yönteme göre 30 Eylül 2026 itibarıyla sona eren döneme ait aktifleştirilen 33.599 Bin TL faiz gideri bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 304.630 Bin TL).

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

Public

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla		
Maliyet	66.085.792	58.164.271
Birikmiş amortisman	(28.261.686)	(24.130.798)
Net kayıtlı değer	**37.824.106**	**34.033.473**
Dönem başı net kayıtlı değer	**37.824.106**	**34.033.473**
İktisaplar (Not 3)	2.617.670	-
Girişler	4.940.524	4.368.646
Çıkışlar	(26.156)	(4.434)
Transferler	15.479	57.426
Yabancı para çevrim farkı	(2.855.915)	1.040.451
Cari dönem amortismanı	(3.307.130)	(3.143.539)
Birikmiş amortismanlardan çıkışlar	13.885	4.434
Dönem sonu net kayıtlı değer	**39.222.463**	**36.356.457**
30 Eylül itibarıyla		
Maliyet	70.135.019	63.626.360
Birikmiş amortisman	(30.912.556)	(27.269.903)
Net kayıtlı değer	**39.222.463**	**36.356.457**

TMS 23 kapsamında 30 Eylül 2026 itibarıyla sona eren döneme ait aktifleştirilen faiz ve kur farkı gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer peşin ödenen giderler	581.059	960.651
	581.059	**960.651**

Public

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER (Devamı)

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen yatırım avansları (*)	9.657.989	11.109.990
Diğer peşin ödenen giderler	20.900	26.456
	9.678.889	**11.136.446**

(*) Verilen yatırım avansları Grup'un yeni araç yatırımları ile ilgili olup 3.427.392 Bin TL'sini (31 Aralık 2025: 5.204.006 Bin TL) bu araçlarla alakalı yerli tedarikçilere verilen kalıp avansları, 6.230.597 Bin TL'sini (31 Aralık 2025: 5.905.984 Bin TL) yeni projelerle ilgili yatırım avansları oluşturmaktadır.

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un, bayiler vasıtasıyla satmış olduğu araçlar için müşterilerine satış sözleşmesinde belirtilen arızalar ile ilgili 2, 3 ve 4 yıl garanti taahhüdü bulunmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, garanti kapsamında olan araçlarla alakalı geçmiş yıllardaki ürün bazında garanti talepleri göz önüne alınarak, ileride oluşabilecek giderlere ilişkin garanti gider karşılığı ayrılmaktadır.

Kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Garanti gider karşılığı	2.505.469	3.214.388
Satış destek primi karşılıkları (*)	1.205.522	1.212.423
Diğer kısa vadeli karşılıklar	243.411	703.666
	3.954.402	**5.130.477**

(*) Satış destek primi karşılıkları finansal durum tablosu tarihi itibarıyla bayi stoklarında bulunan araçlarla ilgili Grup'un ayırdığı gider karşılıklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Garanti gider karşılığı	2.307.642	2.722.811
Dava karşılıkları	862.731	769.387
Diğer uzun vadeli karşılıklar	133.011	153.727
	3.303.384	**3.645.925**

Public

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

Dava karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**769.387**	**515.096**
Dönem içinde ödenen	(130.564)	(159.460)
Dönem içindeki artış	393.098	501.750
Parasal (kazanç)/kayıp	(168.299)	(134.415)
Yabancı para çevrim farkı	(891)	176
30 Eylül	**862.731**	**723.147**

Garanti gider karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak	**5.937.198**	**4.167.750**
Dönem içinde ödenen	(4.101.809)	(5.607.712)
Dönem içindeki artış	4.142.084	6.879.627
Parasal (kazanç)/kayıp	(1.164.362)	(356.642)
30 Eylül	**4.813.111**	**5.083.023**

Teminat mektubu ve akreditifler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Krediler nedeniyle finans kuruluşlarına verilen teminat mektupları	7.061.290	14.956.177
Gümrüklere verilen teminat mektupları	555.103	627.219
Diğer kuruluşlara verilen teminat mektupları	3.387	3.827
	7.619.780	**15.587.223**

Verilen teminatlar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Orijinal para birimi	TL tutarı	Orijinal para birimi	TL tutarı
TL	3.965.574	3.965.574	10.278.004	10.278.004
Avro	64.228	3.565.327	82.988	5.205.173
Rumen Leyi	8.500	88.879	8.500	104.046
		7.619.780		**15.587.223**

Public

13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	Grup tarafından verilen TRİK'ler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	7.579.572	15.554.611
B	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
C	Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı (*)	40.208	32.612
D	Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı		
	i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
	ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
	iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
		7.619.780	**15.587.223**

(*) İlgili tutarlar Grup'un garanti yükümlülükleri kapsamında yurt içi bayileri lehine vermiş olduğu TRİK'lere (gayrinakdi kredilere) ilişkindir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla almış olduğu teminat ve ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Orijinal para birimi	TL tutarı	Orijinal para birimi	TL tutarı
TL	2.443.846	2.443.846	3.494.613	3.494.613
Avro	80.547	4.471.179	81.542	5.114.491
ABD Doları	3.207	156.863	3.218	171.493
		7.071.888		**8.780.597**

Diğer

Grup'un yatırımları için kullanmış olduğu uzun vadeli kredi anlaşmaları, Grup'a belirli bazı finansal oranlara uyma zorunluluğu getirmektedir. Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bu finansal oranlara uymaktadır.

Ford Motor Company, 15 Aralık 2025 tarihinde yaptığı açıklama ile, müşteri talebini karşılamak ve kârlı büyümeyi desteklemek amacıyla sermayeyi yeniden tahsis etmeye yönelik kararlı adımlar içeren, stratejilerini güçlendirecek bir dizi uygulamayı duyurmuştur. Her ne kadar bu duyurunun ana odak noktası Amerika pazarı olsa da, Grup (Ford Otosan) bünyesinde çalışmaları başlamış olan bazı projeler de bu değişiklikten etkilenecektir. Bununla birlikte, Ford ve Ford Otosan arasında mevcut olan program ön anlaşmalarına uygun olarak, Ford Motor Company, Ford Otosan'ın yaptığı yatırım ve masraflar ile tedarikçileri üzerinden gelecek yatırım ve masraf taleplerini onaylanmış olan tutarlar çerçevesinde karşılayacaktır. Grup, ilgili tutarları 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolara yansıtmıştır.

14. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

Public

15. ÖZKAYNAKLAR

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

Hissedarlar	Pay grubu	30 Eylül 2026	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2025	Ortaklık payı (%)
Koç Holding A.Ş.	B	1.379.872	39,32	1.356.313	38,65
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.(*)	B	-	-	23.559	0,67
Ford Deutschland Engineering GmbH	C	1.439.970	41,04	1.439.970	41,04
Vehbi Koç Vakfı	A	28.805	0,82	28.805	0,82
Koç Holding Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı	A	32.592	0,93	32.592	0,93
Diğer (Halka açık)	A	627.861	17,89	627.861	17,89
Ödenmiş Sermaye		**3.509.100**	**100**	**3.509.100**	**100**
Sermaye düzeltme farkları		**10.990.691**		**10.990.691**	
Enflasyona göre düzeltilmiş ödenmiş sermaye		**14.499.791**		**14.499.791**	

(*) Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.'nin sahip olduğu Ford Otosan sermayesinin %0,67'sine karşılık gelen B grubu paylar 7 Ağustos 2026 tarihinde Koç Holding A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

Esas sözleşme uyarınca Yönetim Kurulu'na seçilecek üyelerin yarısı B grubu ve diğer yarısı da C grubu pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üyelerinin sayısının tespiti ve üyelerin seçimi bakımından Genel Kurul yetkilidir. B ve C grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylardan birer tanesinin SPK düzenlemelerinde tanımlanan bağımsız niteliklerine haiz olmaları zorunludur.

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki farkı ifade eder.

Nominal değeri 1 Kr olan 350.910.000.000 adet pay senedi mevcuttur (31 Aralık 2025: 350.910.000.000 adet).

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, şirketin 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.

Şirket'in özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 (TFRS)	Tarihi değerler	Düzeltilmiş değerler	Özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları
Ödenmiş sermaye	3.509.100	14.499.791	10.990.691
Yasal yedekler	5.137.322	18.775.809	13.638.487
Pay senedi ihraç primleri	8	317	309
	8.646.430	**33.275.917**	**24.629.487**

Public

15. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 (VUK)	Tarihi değerler	Düzeltilmiş değerler	Özkaynaklar enflasyon düzeltmesi farkları
Ödenmiş sermaye	3.509.100	11.292.942	7.783.842
Yasal yedekler	5.137.322	8.506.943	3.369.621
Pay senedi ihraç primleri	8	267	259
	8.646.430	**19.800.152**	**11.153.722**

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat

	1 Ocak 2026 - 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 - 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025
Yurt dışı satışlar (*)	578.969.821	200.168.182	612.109.951	194.130.283
Yurt içi satışlar	113.736.269	32.526.289	156.589.606	56.251.853
Diğer satışlar	3.518.758	1.096.125	4.925.614	1.483.709
Eksi: İndirimler	(16.441.290)	(4.863.971)	(18.117.077)	(5.915.749)
	679.783.558	**228.926.625**	**755.508.094**	**245.950.096**

(*) Yurt dışı satışlar ve yurt dışı satış adetleri Grup'un ihracatının yanı sıra Ford Otosan Romania SRL'nin satışlarını da içermektedir.

Satış adetleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2026			1 Temmuz- 30 Eylül 2026		
	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar
1 ton ticari araç	10.115	211.478	221.593	2.397	75.405	77.802
2 ton ticari araç	18.043	81.962	100.005	6.166	26.593	32.759
Puma	2.060	111.055	113.115	336	38.429	38.765
Transit Courier	16.267	41.488	57.755	2.852	13.310	16.162
Binek araçlar	4.141	9	4.150	936	-	936
Ford Trucks	4.363	1.851	6.214	1.339	687	2.026
Ranger	727	12	739	196	-	196
Tourneo Connect	241	-	241	178	-	178
	55.957	**447.855**	**503.812**	**14.400**	**154.424**	**168.824**

Public

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

	1 Ocak-30 Eylül 2025			1 Temmuz-30 Eylül 2025		
	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar	Yurt içi satışlar	Yurt dışı satışlar	Toplam satışlar
1 ton ticari araç	10.390	204.776	215.166	4.698	65.154	69.852
2 ton ticari araç	20.517	86.883	107.400	7.484	27.071	34.555
Puma	4.453	109.618	114.071	1.787	35.071	36.858
Transit Courier	23.954	42.406	66.360	8.961	11.374	20.335
Binek araçlar	13.768	-	13.768	4.491	-	4.491
Ford Trucks	4.808	2.098	6.906	1.414	643	2.057
Ranger	2652	-	2652	840	-	840
Tourneo Connect	33	-	33	10	-	10
	80.575	**445.781**	**526.356**	**29.685**	**139.313**	**168.998**

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait satışların maliyetini özetlemektedir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme gideri	(551.118.691)	(184.698.813)	(586.440.238)	(186.848.216)
Malzeme dışı genel üretim giderleri	(49.710.266)	(15.366.628)	(48.743.407)	(15.434.458)
Amortisman giderleri	(14.265.734)	(4.459.567)	(14.607.294)	(4.875.093)
Mamul stoklarındaki değişim	17.789.431	4.087.733	4.477.014	(3.171.664)
Toplam üretim maliyeti	**(597.305.260)**	**(200.437.275)**	**(645.313.925)**	**(210.329.431)**
Satılan ticari malların maliyeti	(36.324.282)	(13.294.249)	(46.949.584)	(15.338.370)
Satışların toplam maliyeti	**(633.629.542)**	**(213.731.524)**	**(692.263.509)**	**(225.667.801)**

17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait giderlerin niteliklerine göre sınıflandırmasını göstermektedir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	(551.118.691)	(184.698.813)	(586.440.238)	(186.848.216)
Finansman giderleri	(39.957.896)	(11.135.001)	(59.803.322)	(11.415.102)
Satılan ticari malların maliyeti	(36.324.282)	(13.294.249)	(46.949.584)	(15.338.370)
Personel giderleri	(42.104.438)	(13.073.608)	(42.011.220)	(11.975.231)
Diğer faaliyet giderleri	(16.453.102)	(4.500.225)	(19.395.795)	(7.178.768)
Diğer genel üretim giderleri	(19.017.443)	(6.097.988)	(17.671.613)	(6.239.879)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(13.027.135)	(4.449.804)	(15.892.209)	(4.903.398)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(16.142.903)	(5.159.717)	(16.065.300)	(5.371.701)
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	(4.237.152)	(4.237.152)	-	-
Stoklardaki değişim	17.789.431	4.087.733	4.477.014	(3.171.664)
Toplam giderler	**(720.593.611)**	**(242.558.824)**	**(799.752.267)**	**(252.442.329)**

Public

18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / GİDERLER

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelir ve karlar				
Vadeli satışlar dolayısıyla oluşan finansman geliri	6.047.919	1.729.409	8.264.063	2.865.570
Terkin edilen vergi borçları	3.688.261	1.135.041	2.505.875	611.301
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gelirleri	3.531.855	1.333.817	9.547.839	1.293.713
Konusu kalmayan karşılık	694.463	52.797	-	-
Kira gelirleri	132.479	40.850	153.700	52.792
Fiyat farkı ve tazmin edilen hasar bedelleri	163.580	77.227	398.953	252.622
Komisyon gelirleri	47.026	(76)	102.871	34.255
Diğer	1.797.667	1.170.027	2.303.405	716.734
	16.103.250	**5.539.092**	**23.276.706**	**5.826.987**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer gider ve zararlar				
Vadeli alımlar dolayısıyla oluşan finansman gideri	(11.098.309)	(3.829.439)	(12.045.550)	(3.941.267)
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı giderleri	(829.179)	(367.937)	(2.058.563)	(375.681)
Diğer	(1.099.647)	(252.428)	(1.788.096)	(586.450)
	(13.027.135)	**(4.449.804)**	**(15.892.209)**	**(4.903.398)**

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	3.661.713	1.687.851	10.818.156	1.863.029
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer değişimi	2.207.149	895.621	1.656.842	977.536
Sabit kıymet satış karı	427.737	425.684	41.213	8.715
	6.296.599	**3.009.156**	**12.516.211**	**2.849.280**

Public

19. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış zararı	(223.817)	(223.383)	(146.837)	(20.005)
İştirak / Bağlı Ortaklık satış zararları	(84.152)	-	-	-
	(307.969)	**(223.383)**	**(146.837)**	**(20.005)**

20. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	12.344.255	4.053.601	21.016.170	4.984.990
Faiz gelirleri	3.288.526	1.050.562	4.820.076	1.434.183
Diğer	1.571.624	558.684	1.535.692	537.784
	17.204.405	**5.662.847**	**27.371.938**	**6.956.957**

21. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(30.362.660)	(7.948.050)	(49.343.905)	(8.229.719)
Faiz giderleri	(8.631.711)	(2.795.685)	(10.413.732)	(3.188.145)
Diğer	(963.525)	(391.266)	(45.685)	2.762
	(39.957.896)	**(11.135.001)**	**(59.803.322)**	**(11.415.102)**

Public

22. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**16.646.021**	**4.212.600**	**19.861.837**	**6.459.362**
Stoklar	9.457.893	2.349.832	9.690.380	2.991.885
Peşin ödenmiş giderler	1.884.738	429.502	2.899.182	806.383
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	11.576.845	2.900.832	11.502.011	3.394.304
Maddi duran varlıklar	24.269.098	5.497.983	24.434.895	6.769.428
Maddi olmayan duran varlıklar	2.245.245	606.892	2.213.779	1.272.786
Kullanım hakkı varlıkları	180.882	10.772	326.634	84.107
Ertelenmiş vergi varlıkları	2.801.370	439.846	4.417.009	1.114.767
Ertelenmiş (giderler)/gelirler	46.792	40.099	72.645	23.563
Ödenmiş sermaye	(2.842.095)	(655.452)	(2.939.691)	(867.524)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	1.144.222	278.517	1.061.553	323.427
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler)	10.251.648	2.389.633	11.911.278	3.777.980
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(3.563.237)	(853.107)	(3.170.941)	(962.013)
Geçmiş yıllar karları	(40.807.380)	(9.222.749)	(42.556.897)	(12.269.731)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**263.874**	**152.426**	**(3.129.339)**	**(2.581.242)**
Hasılat	(37.112.180)	(20.574.519)	(49.370.914)	(31.851.513)
Satışların maliyeti	34.175.588	18.986.951	44.941.121	28.950.003
Pazarlama giderleri	1.023.649	566.841	1.247.655	795.493
Genel yönetim giderleri	575.560	318.802	678.253	417.206
Araştırma ve geliştirme giderleri	546.167	292.632	639.729	404.741
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(giderler)	(170.954)	(128.155)	(626.882)	(429.841)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/(giderler)	(401.267)	(229.749)	(1.045.736)	(709.774)
Finansman gelir/giderleri	1.607.056	905.847	302.708	(229.164)
Dönem vergi gideri	20.255	13.776	104.727	71.607
Net parasal pozisyon kazançları	**16.909.895**	**4.365.026**	**16.732.498**	**3.878.120**

Public

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla Resmi Gazete'de yayımlanmış; ancak pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, Kurumlar Vergisi oranı %25'tir (Finans sektörü için %30) (31 Aralık 2025: %25). Romanya Kurumlar Vergisi oranı ise %16'dır (31 Aralık 2025: %16). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi vb.) tenzili sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borçtan da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden son iş günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar muhasebe kayıtları incelemelerini geriye dönük beş yıl süreyle yapabilir ve hatalı işlem tespit edilirse ortaya çıkan vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarlarını değiştirebilirler.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Romanya vergi mevzuatı da benzer şekilde beyanname üzerinde gösterilen mali zararları 7 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirmeye izin vermektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları pay senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Public

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup, yasal defterlerinde 5746 sayılı yasa kapsamında yapmış olduğu Ar-Ge harcamalarını aktifleştirmektedir. Aynı yasa hükümlerine göre Grup yaptığı Ar-Ge harcamaları üzerinden ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplama yaparak, yapmış olduğu harcamaların kanunun izin verdiği kısmı için %100 oranında Ar-Ge indirimi istisnası kullanmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler (büyüme oranı ve karlılık gibi) %10 artırılarak/azaltılarak değerlendirildiğinde yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının tutarında ve 10 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde önemli düzeyde bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faaliyet gösterilen diğer ülkelerdeki efektif vergi oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Romanya	%16	%16
Hollanda (*)	%19-%25,8	%19-%25,8

(*) Hollanda'da 200.000 Avro'ya kadar oluşan kardan %19, aşan kısmı için %25,8 oranında vergi uygulanmaktadır.

Küresel Asgari İlave Vergi

Grup, çok uluslu yapısı doğrultusunda, dünya genelinde uygulanmaya başlanılan "Küresel Gelir Vergisi" ile ilgili gerekli araştırma ve analizleri gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda, yapılan analizler çerçevesinde, Grup'un faaliyet gösterdiği mevcut lokasyonlardan biri olan Türkiye'de, söz konusu vergi düzenlemesi çerçevesinde ek bir vergi yükümlülüğüne tabii olabileceği tespit edilmiştir. Türkiye için 30 Eylül 2026 itibarıyla ilave vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, net vergi pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(1.068.876)	(1.370.493)
Peşin ödenen vergi ve stopaj	469.672	1.147.254
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar / (yükümlülükler)	**(599.204)**	**(223.239)**
Ertelenmiş vergi varlıkları	28.184.875	30.279.089
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1.994.581)	(2.070.265)
Ertelenmiş vergi varlıkları (net)	**26.190.294**	**28.208.824**

Public

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir.

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(1.068.876)	(742.513)	(2.593.863)	(1.359.658)
Nakit akış riskinden korunma işlemine ilişkin cari yıl ertelenmiş vergi etkisi (*)	2.221.914	134.062	(897.411)	120.612
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma kazanç/(kayıpları) (*)	(664.613)	(403.321)	-	-
Diğer ertelenmiş vergi	(1.768.820)	(420.916)	(3.149.158)	(880.740)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(211.519)	(690.175)	(4.046.569)	(760.128)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)	**(1.280.395)**	**(1.432.688)**	**(6.640.432)**	**(2.119.786)**

(*) Söz konusu tutar, cari dönem içerisinde nakit akış riskinden korunma işlemlerine ilişkin olarak kar veya zarar tablosu ile diğer kapsamlı gelir tablosu arasında yapılan sınıflandırmanın vergi etkisini temsil etmektedir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin TFRS ve vergiye esas yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Yatırım teşviği vergi varlığı	(53.770.112)	(70.498.795)	38.318.854	45.709.843
Gider tahakkukları ve diğer karşılıklar	(23.573.165)	(21.448.235)	5.362.659	5.377.704
Garanti gider karşılığı	(4.813.111)	(5.937.198)	601.639	1.721.461
Kıdem tazminatı karşılığı	(3.259.109)	(3.032.811)	517.090	745.933
			44.800.242	**53.554.941**
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	74.600.032	64.062.261	(12.091.280)	(14.834.223)
Gelir tahakkukları ve diğer	21.428.170	31.343.436	(2.826.490)	(7.854.562)
Stoklar	14.784.999	10.617.750	(3.692.178)	(2.657.332)
			(18.609.948)	**(25.346.117)**
Net ertelenmiş vergi varlığı			**26.190.294**	**28.208.824**

Public

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemler için ertelenmiş vergi varlıklarının/ (yükümlülüklerinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	**28.208.824**	**32.995.914**
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(211.519)	(4.046.569)
İktisaplar (Not 3)	(521.877)	-
Özkaynaklara yansıtılan ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.461.802)	954.654
Yabancı para çevrim farkları	176.668	258.763
30 Eylül itibarıyla	**26.190.294**	**30.162.762**

24. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Net dönem karı	19.263.850	8.351.383	29.012.748	10.899.325
Nominal değeri bir Kr olan ağırlıklı ortalama hisse sayısı	350.910.000.000	350.910.000.000	350.910.000.000	350.910.000.000
Nominal değeri 1 Kr olan pay başına kazanç	**5,49 Kr**	**2,38 Kr**	**8,27 Kr**	**3,11 Kr**

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bir şirketin ilişkili şirket olarak tanımlanması, şirketlerden birinin diğeri üzerinde kontrol gücüne sahip olması veya ilgili şirketin finansal ve idari kararlarını oluşturmasında önemli bir etkisi olmasına bağlı olarak belirlenmektedir. Grup, Koç Holding A.Ş. ve Ford Motor Company'nin bağlı ortaklığı olan Ford Deutschland Holding GmbH tarafından kontrol edilmektedir. Finansal tablolar için hissedar şirketleri, hissedarlar ve finansal duran varlıklar ile diğer Grup şirketlerinin bakiyeleri ayrı kalemler olarak gösterilmiş ve bu şirketler, ilişkili şirketler olarak adlandırılmıştır.

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisindeki ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

a) İlişkili taraflardan alacaklar

i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklardan ticari alacaklar		
Ford Motor Company ve iştirakleri	67.035.550	60.976.733
	67.035.550	**60.976.733**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Grup Şirketlerinden ticari alacaklar (*)		
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	8.896.008	12.670.365
Diğer	3.860	140.898
	8.899.868	**12.811.263**
Eksi: vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(178.450)	(364.895)
	75.756.968	**73.423.101**

(*) Grup hissedarlarının bağlı ortaklıkları ve iştirakleri

Yurt dışı satışların önemli kısmı Ford Motor Company'ye yapılmaktadır. Ford Motor Company ile alacakların vadesi ve ödeme şekilleri yapılan iş anlaşmalarında belirlenmiştir. Grup'un Ford Motor Company'den olan ihraç araç alacakları için uyguladığı vade Türkiye'den yapılan satışlar için 14 gün, Romanya'dan yapılan satışlar için 30 gündür ve bu alacaklar düzenli olarak tahsil edilmektedir.

Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile yurt içi bayilik anlaşması kapsamında araç ve yedek parça satış ilişkisi bulunmaktadır. Grup'un Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş'den Not 7'de belirtildiği üzere araç satışları ile ilgili ticari alacaklarının ortalama vadesi yaklaşık 38 gün, yedek parça satışı alacaklarının ortalama vadesi ise 70 gündür.

ii) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar (*)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklardan kısa vadeli diğer alacaklar		
Ford Motor Company ve iştirakleri	8.263.867	5.412.645
	8.263.867	**5.412.645**

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar (*)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklardan uzun vadeli diğer alacaklar		
Ford Motor Company ve iştirakleri	20.825.061	26.706.544
	20.825.061	**26.706.544**

(*) İlişkili taraflardan diğer alacaklarda gösterilen tutarların tamamı Grup'un Kocaeli ve Craiova fabrikalarındaki belirli sabit kıymetlerini Ford Motor Company'e TFRS 16 uyarınca finansal kiralama yöntemiyle kiralayarak muhasebeleştirmesi kaynaklı alacaklarından oluşmaktadır.

b) İlişkili taraflara borçlar

i) *İlişkili taraflara ticari borçlar*

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortaklara ticari borçlar		
Ford Motor Company ve iştirakleri	29.946.297	29.156.240
	29.946.297	**29.156.240**
İlişkili taraflara ticari borçlar (*)		
Ram Dış Ticaret A.Ş.	2.613.775	2.805.477
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	1.622.825	2.216.667
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	352.625	-
Ark İnşaat A.Ş.	93.480	127.833
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	89.462	186.006
Opet Petrolcülük A.Ş.	71.543	36.971
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	38.354	56.644
Ingage Dijital Pazarlama Hizmetleri	34.175	313.066
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	25.992	114.991
Koçtaş Yapı Marketleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.496	15.696
Setur Servis Turistik A.Ş.	14.451	23.689
Akpa Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	12.760	9.840
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş.	10.169	67.844
Diğer	43.576	103.295
	5.043.683	**6.078.019**
Eksi: vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(134.170)	(112.301)
	34.855.810	**35.121.958**

(*) Grup hissedarlarının bağlı ortaklıkları, iş ortakları ve iştirakleri

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara borçlar (Devamı)

ii) *İlişkili taraflara diğer borçlar*

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Koç Holding A.Ş.	229	326.424
Koç Finansman A.Ş. (*)	-	363.577
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	-	100.681
Diğer	14.247	-
	14.476	**790.682**

(*) Grup, 1 Temmuz 2026 tarihinde Koç Finansman A.Ş. paylarının tamamını satın almıştır. Koç Finansman A.Ş. satın alım tarihinden itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve Grup içi işlemlere ilişkin bakiyeleri elimine edilmiştir.

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ford Motor Company (*)	576.460.182	200.126.448	604.767.495	192.854.591
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş. (**)	25.720.558	7.380.035	38.300.056	14.760.715
Diğer	12.497	1.785	22	22
	602.193.237	**207.508.268**	**643.067.573**	**207.615.328**
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	(1.597.624)	(460.834)	(2.106.950)	(721.679)
	600.595.613	**207.047.434**	**640.960.623**	**206.893.649**

(*) Grup, Ford Motor Company'e araç, yedek parça ve mühendislik hizmeti ihracatı gerçekleştirmektedir.
(**) Grup'un Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş. ile yurt içi bayilik anlaşması kapsamında araç ve yedek parça satış ilişkisi bulunmaktadır.

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan yapılan malzeme, hizmet ve sabit kıymet alımları

	1 Ocak- 30 Eylül 2026			
	Malzeme	**Hizmet**	**Sabit kıymet**	**Toplam**
Yurt içi alımlar				
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.[1]	760.378	7.575.057	932	8.336.367
Ram Dış Ticaret A.Ş.	8.526.216	-	-	8.526.216
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	3.510.097	-	3.510.097
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	539.299	440.121	979.420
Ingage Dijital Pazarlama A.Ş.	-	594.136	-	594.136
Eltek Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Toptan Tic. A.Ş.	-	631.169	-	631.169
Koç Holding A.Ş. [4]	-	526.512	-	526.512
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. [3]	-	703.307	-	703.307
Ark İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.[2]	-	-	492.344	492.344
Opet Petrolcülük A.Ş.	350.853	-	-	350.853
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	209.568	-	209.568
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	144.436	1.337	-	145.773
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	90.050	-	90.050
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	70.155	-	2.143	72.298
AKPA Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	70.641	-	-	70.641
Diğer	919	268.641	239.877	509.437
	9.923.598	**14.649.173**	**1.175.417**	**25.748.188**
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan finansman gideri	(1.625.743)	-	-	(1.625.743)
	8.297.855	**14.649.173**	**1.175.417**	**24.122.445**

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan yapılan malzeme, hizmet ve sabit kıymet alımları (Devamı)

	1 Temmuz- 30 Eylül 2026			
	Malzeme	**Hizmet**	**Sabit**	**Toplam**
Yurt içi alımlar				
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.[1]	421.060	1.840.736	239	2.262.035
Ram Dış Ticaret A.Ş.	3.076.264	-	-	3.076.264
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	1.829.391	-	1.829.391
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	125.396	152.560	277.956
Ingage Dijital Pazarlama A.Ş.	-	231.279	-	231.279
Eltek Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Toptan Tic. A.Ş.	-	276.884	-	276.884
Koç Holding A.Ş. [4]	-	200.285	-	200.285
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. [3]	-	392.595	-	392.595
Ark İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.[2]	-	-	226.303	226.303
Opet Petrolcülük A.Ş.	136.174	-	-	136.174
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	48.651	-	48.651
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	51.121	1.337	-	52.458
Divan Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	4.161	-	4.161
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	25.616	-	1.075	26.691
AKPA Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	27.634	-	-	27.634
Diğer	396	132.160	27.789	160.345
	3.738.265	**5.082.875**	**407.966**	**9.229.106**
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan finansman gideri	(959.193)	-	-	(959.193)
	2.779.072	**5.082.875**	**407.966**	**8.269.913**

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan yapılan malzeme, hizmet ve sabit kıymet alımları (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2025			
	Malzeme	**Hizmet**	**Sabit**	**Toplam**
Yurt içi alımlar				
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.[1]	488.333	9.132.631	726	9.621.690
Ram Dış Ticaret A.Ş.	8.964.913	-	-	8.964.913
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	529.115	46.831	575.946
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	482.135	371.484	853.619
Ingage Dijital Pazarlama A.Ş.	-	346.090	57.496	403.586
Eltek Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Toptan Tic. A.Ş.	-	811.087	-	811.087
Koç Holding A.Ş. [4]	-	229.928	-	229.928
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. [3]	-	923.894	-	923.894
Ark İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.[2]	127.192	-	396.794	523.986
Opet Petrolcülük A.Ş.	364.003	-	-	364.003
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	303.184	-	303.184
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	193.901	-	-	193.901
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	77.303	-	2.227	79.530
AKPA Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	46.196	-	-	46.196
Diğer	499	363.265	93.107	456.871
	10.262.340	**13.121.329**	**968.665**	**24.352.334**
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan finansman gideri	(577.192)	-	-	(577.192)
	9.685.148	**13.121.329**	**968.665**	**23.775.142**

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan yapılan malzeme, hizmet ve sabit kıymet alımları (Devamı)

	1 Temmuz- 30 Eylül 2025			
	Malzeme	**Hizmet**	**Sabit kıymet**	**Toplam**
Yurt içi alımlar				
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.[1]	127.716	2.749.023	209	2.876.948
Ram Dış Ticaret A.Ş.	3.187.350	-	-	3.187.350
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	224.432	46.831	271.263
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	-	27.638	108.662	136.300
Ingage Dijital Pazarlama A.Ş.	-	105.488	12.892	118.380
Eltek Elektrik Enerjisi İth. İhr. ve Toptan Tic. A.Ş.	-	304.429	-	304.429
Koç Holding A.Ş. [4]	-	71.969	-	71.969
Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. [3]	-	400.100	-	400.100
Ark İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.[2]	72.912	-	133.262	206.174
Opet Petrolcülük A.Ş.	112.946	-	-	112.946
Setur Servis Turistik A.Ş.	-	71.246	-	71.246
Opet Fuchs Madeni Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş.	76.456	-	-	76.456
Koçtaş Yapı Marketleri Ticaret A.Ş.	25.718	-	1.610	27.328
AKPA Dayanıklı Tüketim LPG ve Akaryakıt Ürünleri Pazarlama A.Ş.	16.452	-	-	16.452
Diğer	280	82.791	56.502	139.573
	3.619.830	**4.037.116**	**359.968**	**8.016.914**
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan finansman gideri	(191.709)	-	-	(191.709)
	3.428.121	**4.037.116**	**359.968**	**7.825.205**

(1) Grup, merkezi satınalma fonksiyonu kapsamında Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.'den ağırlıklı olarak hizmet alımları yapmaktadır.

(2) Grup'un Ark İnşaat'tan olan alımları Kocaeli ve Eskişehir Fabrikaları yeni proje yatırımlarıyla alakalı mekanik, inşaat ve elektrik işleriyle ilgilidir.

(3) Sigorta acentesi olarak faaliyet gösteren Ram Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. aracılığı ile ilişkili taraf olmayan sigorta şirketleri arasında imzalanan poliçeler kapsamında ödenen ve tahakkuk eden prim tutarını içermektedir.

(4) 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 Grubumuza fatura edilen hizmet bedelini içermektedir.

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yurt dışı malzeme, araç ve hizmet alımları

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ford Motor Company ve iştirakleri	245.386.519	79.068.568	272.537.541	88.905.373

e) Ford Motor Company'ye ödenen lisans bedeli

1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
2.582.313	665.391	3.362.367	1.289.691

f) Genel yönetim giderleri içinde yer alan ilişkili vakıf ve kuruluşlara bağışlar

1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
417.456	166.952	681.175	256.551

g) Grup'un ilişkili bankalara yatırdığı mevduatlar

İlişkili banka mevduatları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		
- TL vadeli mevduat	15.908.919	9.690.252
- TL vadesiz mevduat	421.187	514.292
- Yabancı para vadeli mevduat	6.152.854	11.116.803
- Yabancı para vadesiz mevduat	149.396	34.124
	22.632.356	**21.355.471**

ı) İlişkili banka kredileri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	5.820.334	1.886.164
	5.820.334	**1.886.164**

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) Grup'un diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ford Motor Company ve iştirakleri (Not 6)	7.423.448	8.946.129
	7.423.448	**8.946.129**

j) Alınan avanslar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ford Motor Company ve iştirakleri	1.073.737	4.204.339
	1.073.737	**4.204.339**

k) Komisyon geliri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	753	-	6.353	1.428
Otokoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	-	30	-
	753	**-**	**6.383**	**1.428**

l) Komisyon gideri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	27.515	290	301.327	87.373
	27.515	**290**	**301.327**	**87.373**

Public

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

m) Faiz geliri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	404.191	121.271	500.817	143.606
Diğer	42.969	42.969	-	-
	447.160	**164.240**	**500.817**	**143.606**

n) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Grup üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları, genel müdür ve genel müdür başyardımcısına doğrudan raporlayan direktörler olarak belirlemiştir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar tutarı, maaş, primler, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur haklarını içermektedir.

Grup'un 2026 yılında üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar toplamı 30 Eylül 2026 tarihindeki alım gücü ile 284.436 Bin TL'dir (30 Eylül 2025: 216.834 Bin TL).

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari alacaklar	75.225.493	11.921	1.344.657	2
2. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	22.062.464	4.693	391.345	175
3. Diğer	16.767.789	110.320	204.857	-
4. Dönen varlıklar (1 + 2 + 3)	**114.055.746**	**126.934**	**1.940.859**	**177**
5. Parasal finansal varlıklar	1.113.294	-	20.056	-
6. Duran varlıklar (5)	**1.113.294**	**-**	**20.056**	**-**
7. Toplam varlıklar (4 + 6)	**115.169.040**	**126.934**	**1.960.915**	**177**
8. Ticari borçlar	60.019.334	247.164	842.545	18.313
9. Finansal yükümlülükler (*)	52.866.052	-	952.363	-
10. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.215.151	-	21.891	-
11. Kısa vadeli yükümlülükler (8 + 9 + 10)	**114.100.537**	**247.164**	**1.816.799**	**18.313**
12. Finansal yükümlülükler (*)	114.570.909	-	2.063.958	-
13. Parasal olan diğer yükümlülükler	3.817.250	-	68.767	-
14. Uzun vadeli yükümlülükler (12+13)	**118.388.159**	**-**	**2.132.725**	**-**
15. Toplam yükümlülükler (11 + 14)	**232.488.696**	**247.164**	**3.949.524**	**18.313**
16. Net yabancı para (yükümlülük) / varlık pozisyonu (7 - 15)	**(117.319.656)**	**(120.230)**	**(1.988.609)**	**(18.136)**
17. Parasal kalemler net yabancı (yükümlülük) / varlık (1 + 2 + 5 - 8 - 9 - 10 – 12-13)	**(134.087.445)**	**(230.550)**	**(2.193.466)**	**(18.136)**

(*) Grup'un açık döviz pozisyonu, ağırlıklı olarak yatırımlarını fonlamak amacıyla almış olduğu Avro cinsinden uzun vadeli krediler kaynaklıdır. Grup, yatırımlarını finanse ettiği bir kısım uzun vadeli Avro kredileri nedeniyle oluşacak kur riskine karşı, Ford Motor Company ile yapmış olduğu ihracat anlaşmaları ile korunmaktadır. Bu kapsamda olan kredilerin TL karşılığı 81.377.716 Bin TL'dir (31 Aralık 2025: 107.188.077 Bin TL).Grup yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklığına ait net yatırım tutarını Türk Lirası'na çevriminden kaynaklanan kur riskinden korunmak amacıyla TL karşılığı 43.234.428 Bin TL (31 Aralık 2025: Yoktur) olan Avro kredilerini kur riskinden korunma aracı olarak tanımlamıştır. Grup, 30 Eylül 2026 itibarıyla 28.028.866 Bin TL (31 Aralık 2025: 20.530.021 Bin TL) ihraç edilecek stoğa sahiptir.

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari alacaklar	67.373.822	20.599	1.317.870	2
2. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	55.367.711	5.776	1.034.683	32
3. Diğer	12.324.191	95.007	162.910	564
4. Dönen varlıklar (1 + 2 + 3)	**135.065.724**	**121.382**	**2.515.463**	**598**
5. Parasal finansal varlıklar	169.540	-	3.360	-
6. Duran varlıklar (5)	**169.540**	**-**	**3.360**	**-**
7. Toplam varlıklar (4 + 6)	**135.235.264**	**121.382**	**2.518.823**	**598**
8. Ticari borçlar	50.432.863	225.873	786.346	20230
9. Finansal yükümlülükler (*)	70.296.380	42.555	1.357.146	-
10. Parasal olan diğer yükümlülükler	611.175	-	12.113	-
11. Kısa vadeli yükümlülükler (8 + 9 + 10)	**121.340.418**	**268.428**	**2.155.605**	**20.230**
12. Finansal yükümlülükler (*)	123.225.326	586.393	1.944.201	-
13. Parasal olan diğer yükümlülükler	7.046.530	-	139.665	-
14. Uzun vadeli yükümlülükler (12+13)	**130.271.856**	**586.393**	**2.083.866**	**-**
15. Toplam yükümlülükler (11 + 14)	**251.612.274**	**854.821**	**4.239.471**	**20.230**
16. Net yabancı para (yükümlülük) / varlık pozisyonu (7 - 15)	**(116.377.010)**	**(733.439)**	**(1.720.648)**	**(19.632)**
17. Parasal kalemler net yabancı (yükümlülük) / varlık (1 + 2 + 5 - 8 - 9 - 10 – 12-13)	**(128.701.201)**	**(828.446)**	**(1.883.558)**	**(20.196)**

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru riski

Grup, ağırlıklı olarak Avro ve kısmen de ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Grup'un döviz kuru riski uzun vadeli Avro yatırım kredilerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026

	Vergi öncesi gelir / (gider) etkisi	
Yabancı paranın değer kazanması / değer kaybetmesi		
	(%) 10 artarsa	**(%) 10 azalırsa**
ABD Doları'nın TL karşısında		
ABD Doları net varlığı / (yükümlülüğü)	(588.085)	588.085
ABD Doları riskten korunan kısım	-	-
ABD Doları net etki-gelir / (gider)	**(588.085)**	**588.085**
Avro'nun TL karşısında		
Avro net (yükümlülüğü) / varlığı	(11.038.828)	11.038.828
Avro riskten korunan kısım	12.818.923	(12.818.923)
Avro net etki-gelir / (gider)	**1.780.095**	**(1.780.095)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında		
Diğer döviz net (yükümlülüğü) / varlığı	(105.052)	105.052
Diğer döviz kuru riskten korunan kısım	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki-(gider) / gelir	**(105.052)**	**105.052**

31 Aralık 2025

	Vergi öncesi gelir / (gider) etkisi	
Yabancı paranın değer kazanması / değer kaybetmesi		
	(%) 10 artarsa	**(%) 10 azalırsa**
ABD Doları'nın TL karşısında		
ABD Doları net varlığı / (yükümlülüğü)	(3.143.680)	3.143.680
ABD Doları riskten korunan kısım	-	-
ABD Doları net etki-gelir / (gider)	**(3.143.680)**	**3.143.680**
Avro'nun TL karşısında		
Avro net (yükümlülüğü) / varlığı	(8.681.226)	8.681.226
Avro riskten korunan kısım	10.718.808	(10.718.808)
Avro net etki-gelir / (gider)	**2.037.582**	**(2.037.582)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında		
Diğer döviz net (yükümlülüğü) / varlığı	187.206	(187.206)
Diğer döviz kuru riskten korunan kısım	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki-(gider) / gelir	**187.206**	**(187.206)**

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait toplam ihracat ve ithalat tutarlarının TL karşılıklarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Toplam ihracat tutarı	425.890.654	452.061.208
Toplam ithalat tutarı	245.145.346	275.223.455

Grup'un net varlıkları, gerçekleştirdiği ihracat satışları sebebiyle yabancı para çevrim riskine maruzdur. Grup, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Grup, yabancı para biriminde alınan krediler ve ticari borçlarından ötürü ortaya çıkan kur riskini, ilgili yabancı para birimindeki varlıkları ile yönetmektedir.

Faiz oranı riski

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	51.991.353	72.784.457
Finansal yükümlülükler	134.895.112	123.880.241
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	76.281.274	78.964.676

30 Eylül 2026 tarihindeki Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 64.582 Bin TL (31 Aralık 2025: 117.097 Bin TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Grup prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli incelenerek Grup'un şüpheli kredi / alacak riski minimize edilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 7). Bilançoda taşınan değerler Grup'un azami kredi riskini yansıtmaktadır.

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski

Grup'un konsolide finansal varlıklarının maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir.

30 Eylül 2026	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)[(1)]	**75.756.968**	**16.878.291**	**29.786.459**	**54.034.223**	**1.015.038**	**49.405.999**
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	9.117.324	16.878.291	-	-	-	49.405.999
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**72.581.884**	**16.085.658**	**29.786.459**	**54.034.223**	**1.015.038**	**48.362.611**
a-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	-	-	-	-	48.669.329
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	(306.718)
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
b-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**3.175.084**	**792.633**	-	-	-	**702.632**
c-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	792.633	-	-	-	702.632
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**340.756**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	695.816	-	-	-	770.269
- Değer düşüklüğü(-)	-	(695.816)	-	-	-	(429.513)
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü(-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar	Nakit ve nakit benzerleri	Finansal yatırımlar	Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)[1]	**73.423.101**	**37.037.567**	**32.408.166**	**79.530.513**	**837.649**	-
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	13.768.182	36.806.425	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**68.976.330**	**35.971.720**	**32.408.166**	**79.530.513**	**837.649**	**-**
a-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
b-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**4.446.771**	**1.065.847**	-	-	-	-
c-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	1.065.847	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	865.003	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü(-)	-	(865.003)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü(-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (-)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Grup'un finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	201.592.796	219.402.817	29.858.113	58.041.136	131.047.967	455.601
Diğer uzun vadeli borçlanmalar	7.423.448	8.367.633	-	-	8.367.633	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.160.142	3.311.635	222.831	1.036.541	1.689.909	362.354
Ticari borçlar						
-İlişkili taraf	34.855.810	34.989.980	34.989.980	-	-	-
-Diğer	88.857.154	90.262.024	90.262.024	-	-	-
Diğer borçlar						
-Diğer	6.178.490	6.178.490	6.178.490	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler						
Türev finansal araçlar	3.158.560	3.158.560	-	1.648.952	1.509.608	-

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	191.328.475	210.647.073	21.620.907	54.125.614	132.544.415	2.356.137
Diğer uzun vadeli borçlanmalar	8.946.129	9.454.712	-	-	9.454.712	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.570.313	3.835.349	329.106	940.140	2.263.452	302.651
Ticari borçlar						
-İlişkili taraf	35.121.958	35.234.259	35.234.259	-	-	-
-Diğer	92.250.831	93.412.323	93.412.323	-	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf	790.682	790.682	790.682	-	-	-
-Diğer	3.396.028	3.396.028	3.396.028	-	-	-
Türev finansal vükümlülükler						
Türev finansal araçlar	2.842.191	2.842.191	-	-	2.842.191	-

Public

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerleme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un gerçeğe uygun değer ile takip ettiği finansal varlık ve yükümlülüklerin hiyerarşi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**Seviye 1 (*)**	**Seviye 2 (**)**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Türev finansal varlıklar	-	493.578	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer gelire yansıtılan finansal varlıklar - Otokar	197.893	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna kaydedilen finansal varlıklar – Girişim sermayesi yatırım fonları	-	404.147	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna kaydedilen finansal varlıklar – Varlığa dayalı menkul kıymetler	-	183.474	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna kaydedilen finansal varlıklar – Alım satım amaçlı menkul değerler	229.524	-	-
Toplam varlıklar	**427.417**	**1.081.199**	-
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen yükümlülükler			
Türev finansal yükümlülükler	-	3.158.560	-
Toplam yükümlülükler	**-**	**3.158.560**	-

31 Aralık 2025	**Seviye 1 (*)**	**Seviye 2 (**)**	**Seviye 3**
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Türev finansal varlıklar	-	252.408	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer gelire yansıtılan finansal varlıklar - Otokar	424.736	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna kaydedilen finansal varlıklar – Diğer	-	412.913	-
Toplam varlıklar	**424.736**	**665.321**	-
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen yükümlülükler			
Türev finansal yükümlülükler	-	2.842.191	-
Toplam yükümlülükler	**-**	**2.842.191**	-

(*) Borsada finansal durum tablosu tarihi itibarıyla oluşan piyasa fiyatları ile değerlenmiştir.
(**) Rayiç değeri, birinci seviyenin içerdiği borsa fiyatlarının dışında ilgili varlık için dolaysız (fiyat gibi) veya dolaylı (fiyatlardan türetilen) gözlemlenebilen girdilerden hesaplanmıştır.

Public

27. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA İŞLEMLERİ

Türev finansal araçlar

			30 Eylül 2026		
Varlıklar			**Sözleşme tutarı**	**Gerçeğe uygun değer**	**Varlık**
	Avro	**ABD Doları**	**TL**	**TL**	**TL**
Faiz tavanı (Cap) opsiyonu	335.215	-	18.607.885	18.302.151	305.734
Swap işlemleri	338.000	-	20.385.624	20.197.780	187.844
Toplam	**673.215**	**-**	**38.993.509**	**38.499.931**	**493.578**

			30 Eylül 2026		
Yükümlülükler			**Sözleşme tutarı**	**Gerçeğe uygun değer**	**Yükümlülük**
	Avro	**ABD Doları**	**TL**	**TL**	**TL**
Faiz tavanı (Cap) opsiyonu	13.570	8.746	1.181.066	1.067.479	113.587
Swap işlemleri	284.060	604.935	45.357.502	42.312.529	3.044.973
Toplam	**297.630**	**613.681**	**46.538.568**	**43.380.008**	**3.158.560**

			31 Aralık 2025		
Varlıklar			**Sözleşme tutarı**	**Gerçeğe uygun değer**	**Varlık**
	Avro	**ABD Doları**	**TL**	**TL**	**TL**
Faiz tavanı (Cap) opsiyonu	335.000	-	16.901.822	16.663.079	238.743
Swap işlemleri	82.000	-	4.137.162	4.123.497	13.665
Toplam	**417.000**	**-**	**21.038.984**	**20.786.576**	**252.408**

			31 Aralık 2025		
Yükümlülükler			**Sözleşme tutarı**	**Gerçeğe uygun değer**	**Yükümlülük**
	Avro	**ABD Doları**	**TL**	**TL**	**TL**
Faiz tavanı (Cap) opsiyonu	135.000	-	6.811.182	6.809.194	1.988
Swap işlemleri	350.000	500.000	39.089.770	36.249.567	2.840.203
Toplam	**485.000**	**500.000**	**45.900.952**	**43.058.761**	**2.842.191**

Yatırım maliyetleri ile ilgili yabancı para cinsinden uzun vadeli krediler (türev olmayan korunma aracı) ile ihracata konu ticari araçların gerçekleşen ve gelecekte beklenen satışlarından elde edilecek kuvvetle muhtemel yabancı para kazanımlar (korunmaya konu kalem) arasında kur riski açısından etkin bir nakit akış korunması ilişkisi bulunmaktadır. Grup, Ford Motor Company ile yapmış olduğu üretim anlaşmaları çerçevesinde 1 Temmuz 2013'ten itibaren 2031 yılı Aralık ayına kadar yapılacak tahmini satış hasılatlarının bir bölümünü uzun vadeli kredi borçları ile ilişkilendirecektir.

Public

27. NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA İŞLEMLERİ (Devamı)

Yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunması

Grup, Romanya'da faaliyet gösteren ve fonksiyonel para birimi Rumen Leyi olan bağlı ortaklığındaki net yatırımlarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru riskinden korunmak amacıyla, Avro cinsinden finansal yükümlülüklerin bir bölümü riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Net yatırımların finansal riskten korunmasına yönelik olarak tanımlanmış kredinin kurdan kaynaklanan değer değişiminin etkin olan kısmı, yurt dışındaki bağlı ortaklıkların net varlıklarının Türk Lirasına çevrilmesinden kaynaklanan döviz kuru farklarından mahsup edilmek üzere özkaynaklar altında yurt dışındaki işletmelerde bulunan net yatırımların finansal riskten korunma fonunda gösterilmektedir. 30 Eylül 2026 itibarıyla banka kredilerinin 778.854 Avro kısmı, yurt dışındaki bağlı ortaklıklardaki net yatırımın döviz kuru riskinden korunma aracı olarak tanımlanmıştır (31 Aralık 2025: Yoktur).

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yurt dışındaki işletmeye ilişkin yatırım riskinden korunma fonu		
Yıl içerisinde diğer kapsamlı gelire sınıflanan kısım	2.658.452	-
	2.658.452	-

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit akış riskinden korunma fonu		
Yıl içerisinde diğer kapsamlı gelire sınıflanan kısım	7.349.730	27.958.296
Kar veya zarar tablosuna sınıflanan kısım	(16.237.386)	(27.145.165)
	(8.887.656)	**813.131**

28. FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu 27 Ekim 2026 tarihli toplantısında, 1 tam TL'lik hisseye brüt 3,07 tam Türk Lirası (net 2,6095 tam Türk Lirası) olmak üzere brüt %307,00 (net %260,95) oranında ve toplam 10.772.937.000 TL nakit temettü dağıtımının, 24 Kasım 2026 tarihinde yapılacak olan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında onaya sunulmasına karar vermiştir.

.....

Public