OTTO HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İçindekiler

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 5

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ 20

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 20

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 20

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 21

7. FİNANSAL YATIRIMLAR 21

8. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 22

9. STOKLAR 22

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 22

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 23

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 23

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 24

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR 25

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 26

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 26

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 27

18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 29

19. ÖZKAYNAKLAR 29

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 30

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 31

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER 32

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER 32

24. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 32

25. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 33

26. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 33

27. NET PARASAL KAZANÇ/KAYIP 35

28. PAY BAŞINA KAZANÇ 36

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 36

30. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 39

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 40

OTTO HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2026 VE 31.12.2025 TARİHİ İTİBARİYLE
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar	**Ref**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	1.332.117	11.781.196
Finansal yatırımlar	7	922	1.146
Ticari alacaklar			
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	-	1.118.855
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	10	37.297.847	58.574.404
Diğer alacaklar			
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5	20.760.340	68.374.411
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	11	39.525.322	890.177
Stoklar	9	140.000	174.044
Peşin ödenmiş giderler			
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	5	41.695.381	-
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	12	20.930.217	25.299.557
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	26	480.462	-
Diğer dönen varlıklar	18	2.324.303	2.641.500
Toplam dönen varlıklar		**164.486.911**	**168.855.290**
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	7	5.450.586	5.450.586
Diğer alacaklar			
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	11	373.159	463.901
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	462.518.532	462.518.532
Maddi duran varlıklar	14	33.552.573	40.937.250
Maddi olmayan duran varlıklar	15	447.718.025	459.750.189
Peşin ödenmiş giderler			
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	12	-	881
Ertelenmiş vergi varlığı	26	60.225	18.626.808
Toplam duran varlıklar		**949.673.100**	**987.748.147**
Toplam varlıklar		**1.114.160.011**	**1.156.603.437**

OTTO HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2026 VE 31.12.2025 TARİHİ İTİBARİYLE
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

			Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kaynaklar	**Ref**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	8	7.011.883	8.924.849
Ticari borçlar			
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	10	39.653.713	66.370.682
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16	8.889.939	8.211.894
Diğer borçlar			
İlişkili taraflara diğer borçlar	5	10.934.511	22.549.528
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	11	41.559.135	4.129.266
Ertelenmiş gelirler			
İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	5	8.191.491	-
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	12	11.287.299	44.139.705
Kısa vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	310.331	307.831
Diğer karşılıklar	17	2.603.314	2.120.731
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	11.595.410	7.486.067
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		**142.037.026**	**164.240.553**
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	2.716.399	1.676.246
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	26	225.761.727	234.953.974
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		**228.478.126**	**236.630.220**
Toplam yükümlülükler		**370.515.152**	**400.870.773**
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**699.068.905**	**707.157.881**
Ödenmiş sermaye	19	7.635.461	7.635.461
Sermaye düzeltme farkları	19	64.149.282	64.149.282
Paylara ilişkin primler	19	273.825.883	273.825.883
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	19	70.661.519	70.661.519
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	19	177.927	337.227
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19	4.390.357	5.691.997
Geçmiş yıllar karları veya zararları	19	288.014.783	289.166.272
Net dönem karı veya zararı		(9.786.307)	(4.309.760)
Kontrol gücü olmayan paylar		**44.575.954**	**48.574.783**
Toplam özkaynaklar		**743.644.859**	**755.732.664**
Toplam kaynaklar		**1.114.160.011**	**1.156.603.437**

OTTO HOLDİNG ANONİM ŞİRKET VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(*Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.*)

Kar veya Zarar Kısmı	Ref	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Hasılat	20	191.217.017	218.003.614	12.586.857	28.031.374
Satışların maliyeti	20	(153.005.158)	(122.483.746)	(2.451.660)	(17.648.788)
Brüt kar		**38.211.859**	**95.519.868**	**10.135.197**	**10.382.586**
Genel yönetim giderleri	21	(35.347.859)	(48.396.849)	(5.579.801)	(13.694.046)
Pazarlama giderleri	21	-	(6.198.638)	-	180.924
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	22	1.762.763	12.190.118	100.883	(451.717)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	22	(3.339.619)	(9.672.113)	(712.353)	145.731
Esas faaliyet karı/(zararı)		**1.287.144**	**43.442.386**	**3.943.926**	**(3.436.522)**
Yatırım faaliyetlerinden giderler	23	(5.584.645)	-	(302.690)	-
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		**(4.297.501)**	**43.442.386**	**3.641.236**	**(3.436.522)**
Finansman gelirleri	24	294.517	-	14.370	329.479
Finansman giderleri	24	(612.858)	(3.444.475)	(113.085)	-
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	27	3.329.985	26.600.539	(179.783)	11.587.067
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı/(zararı)		**(1.285.857)**	**66.598.450**	**3.362.738**	**8.480.024**
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	26	(9.485.153)	(50.193.794)	(328.002)	(15.189.549)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı /zararı		**(10.771.010)**	**16.404.656**	**3.034.736**	**(6.709.525)**
Dönem karı veya zararı		**(10.771.010)**	**16.404.656**	**3.034.736**	**(6.709.525)**
Dönem karının/zararının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		(984.703)	7.911.775	(2.086.489)	2.649.155
Ana ortaklık payları		(9.786.307)	8.492.881	5.121.225	(9.358.680)
Sürdürülen faaliyetler pay başına kazanç/(kayıp)		**(1,28)**	**1,11**	**0,67**	**(1,23)**
Diğer kapsamlı gelir tablosu					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(332.454)**	**348.162**	**(64.401)**	**(12.661)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	25	(443.272)	464.216	(93.742)	(16.881)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	25	110.818	(116.054)	29.341	4.220
Diğer kapsamlı gelir (gider)		**(332.454)**	**348.162**	**(64.401)**	**(12.661)**
Toplam kapsamlı gelir		**(11.103.464)**	**16.752.818**	**2.970.335**	**(6.722.186)**
Toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		(1.157.857)	7.911.775	(2.086.489)	2.649.155
Ana ortaklık payları		(9.945.607)	8.841.043	5.056.824	(9.371.341)

OTTO HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01 – 30.09.2026 VE 01.01 – 30.09.2025 TARİHİ İTİBARİYLE
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			Birikmiş karlar				
	Ödenmiş sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara ilişkin primler**	**Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç / (kayıpları)**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)**	**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**	**Geçmiş yıllar karları**	**Net dönem karı veya zararı**	**Ana ortaklığa ait özkaynaklar**	**Kontrol gücü olmayan paylar**	**Toplam özkaynaklar**
01.01.2025 bakiyeler	**7.635.461**	**64.149.281**	**273.825.883**	**70.661.519**	**149.417**	**5.692.001**	**238.624.057**	**50.542.206**	**711.279.825**	**62.756.698**	**774.036.523**
Transferler	-	-	-	-	-	-	50.542.206	(50.542.206)	**-**	-	**-**
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	348.162	-	-	8.492.881	**8.841.043**	7.911.775	**16.752.818**
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	3.524.747	**3.524.747**
30.09.2025 bakiyeler	**7.635.461**	**64.149.281**	**273.825.883**	**70.661.519**	**497.579**	**5.692.001**	**289.166.263**	**8.492.881**	**720.120.868**	**74.193.220**	**794.314.088**
01.01.2026 bakiyeler	**7.635.461**	**64.149.282**	**273.825.883**	**70.661.519**	**337.227**	**5.691.997**	**289.166.272**	**(4.309.760)**	**707.157.881**	**48.574.783**	**755.732.664**
Transferler	-	-	-	-	-	(1.301.640)	(5.061.675)	4.309.760	**(2.053.555)**	2.053.555	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(159.300)	-	-	(9.786.307)	**(9.945.607)**	(1.157.857)	**(11.103.464)**
Diğer değişiklikler nedeniyle artış /azalış	-	-	-	-	-	-	3.910.186	-	**3.910.186**	(4.894.527)	**(984.341)**
30.09.2026 bakiyeler	**7.635.461**	**64.149.282**	**273.825.883**	**70.661.519**	**177.927**	**4.390.357**	**288.014.783**	**(9.786.307)**	**699.068.905**	**44.575.954**	**743.644.859**

OTTO HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
01.01 – 30.09.2026 VE 01.01 – 30.09.2025 TARİHLERİ ARASI
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ref	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(8.689.759)**	**29.869.001**
Dönem karı (zararı)		**(10.771.010)**	**16.404.656**
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**30.373.936**	**116.657.731**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	21	13.937.596	12.507.629
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	21	714.910	973.523
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	21	897.411	1.129.951
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(259.045)	(1.139.498)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		498.893	2.770.126
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		9.485.152	50.193.794
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	14	5.584.645	-
Parasal pozisyon kazanç ve kayıplarıyla ilgili düzeltmeler		(802.924)	50.222.206
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		317.298	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(30.710.799)**	**(56.764.563)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		224	304
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		22.395.412	5.365.672
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		9.069.668	(62.007.180)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		34.044	46.186
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(37.325.160)	(8.151.765)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(26.716.969)	(24.828.006)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		678.045	4.014.804
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		25.814.852	(12.728.759)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		(24.660.915)	35.918.939
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		-	5.605.242
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**2.418.114**	**(46.428.823)**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(226.324)	(48.347)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(480.462)	(46.380.476)
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		3.124.900	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(105.399)**	**8.291.348**
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri		-	11.436.522
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	14	-	1.282.940
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14	(105.399)	(4.428.114)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.653.921)**	**(1.038.887)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	370.703
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.912.966)	(809.717)
Alınan faiz		259.045	-
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	(599.873)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(10.449.079)**	**37.121.462**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		9.476.721	43.044.926
NAKİT VE NAKT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		2.304.475	(58.133.984)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**1.332.117**	**22.032.404**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Otto Holding Anonim Şirketi ("Otto Holding"), 30.11.2021 tarihinde kurulmuştur. Grup'un esas faaliyet konusu çeşitli şirketlerin kurulmasını temin etmek veya sermayelerine katılmak ve kurduğu ve sermayesine iştirak ettiği veya sair herhangi bir şekilde yönetimine katıldığı şirketlerin, çalışma alanlarındaki başarılarını arttırmak, daha karlı, verimli ve günün şartlarına uygun şekilde yönetilmelerini ve idarelerini sağlamak, ortak hizmet alanları düzenleyerek bu hizmetlerin mali külfetlerini hafifletmektir.

Grup'un merkez adresi; Levent Mahallesi Yosun Sokak NO:8 Beşiktaş/İstanbul'dur.

Otto Holding A.Ş. ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	%	**Pay tutarı**	**%**	**Pay tutarı**
Otto Capital Danışmanlık A.Ş.	25,43	1.941.878	50,61	3.864.307
Zekai Erdem	7,96	607.683	-	-
Halka Açık Paylar (*)	66,61	5.085.900	49,39	3.771.154
		7.635.461		**7.635.461**

(*) Halka Açık olan hisse senetlerin tamamı Borsa İstanbul A.Ş.' de işlem görmektedir. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

30.09.2026 tarihi itibariyle Grup'ta çalışan toplam personel sayısı 17 'dir. (31.12.2025: 26)

Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler

Grup'un tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklarının faaliyet konuları ve kuruluş yılları aşağıda özetlenmiştir:

Otto Entertainment Yapım Yatırım A.Ş

Şirket, 13.01.2022 tarihinde 200.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu her türlü medya, film, prodüksiyon, içerik prodüksiyonu faaliyetlerine iştirak etmek, yatırım yapmak, belirtilen işlere ilişkin olarak telif hakkının, yayın, çoğaltma, yayma ve sair mali hakların satın alınması ve pazarlanması, lisans sözleşmeleri uyarınca yukarıdaki hakların satın alınması ve/veya kiralanması, telif hakkının, yayın, çoğaltma, yayma ve sair mali haklarının satın alınması ve pazarlanmasıdır.

Otto Tarım ve Hayvancılık San. Tic. A.Ş

Şirket, 10.02.2022 tarihinde 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu tarım ve hayvancılık faaliyetlerinin geliştirilmesi ve sürdürülmesidir.

Otto Girişim ve Teknoloji Yatırım A.Ş.

Şirket, 04.02.2022 tarihinde 200.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu her türlü bilişim, oyun, elektrifikasyon gibi yenilikçi teknoloji ve girişimlere iştirak etme, yatırım yapma faaliyetlerinde bulunulmasıdır.

Otto Turizm ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş

Şirket, 27.01.2022 tarihinde 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu Otto Holding bünyesindeki ve/veya iktisap edilecek gayrimenkullerin bir konsept proje geliştirilerek değerlendirilmesi, artan değerle beraber kiraya verilmesi ve/veya işletilmesidir.

Böcek Yapım Prodüksiyon Organizasyon Hizmet ve Ticaret A.Ş.

Şirket 1998 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu reklam, sinema filmi, TV dizileri, TV programları, video klipler, tanıtım filmleri ve sosyal sorumluluk projeleri geliştirmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

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

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

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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 döneme ilişkin 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 da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	3 Yıllık Birleşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1	% 158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	% 211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

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

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

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

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

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

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

Geçerli ve raporlama para birimi

Bu finansal tablolar, Grup'un geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe tam TL olarak gösterilmiştir.

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle 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.

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11 Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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 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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolarda Otto Holding A.Ş. ve konsolide edilmiş bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır. Otto Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları içindeki payları aşağıda verilmiştir:

		Doğrudan Sahiplik Oranı	
Bağlı Ortaklıklar	**Merkez**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Otto Entertainment Yapım Yatırım A.Ş.	Türkiye	100%	100%
Otto Tarım ve Hayvancılık Sanayi Ticaret A.Ş.	Türkiye	100%	100%
Otto Girişim ve Teknoloji Yatırım A.Ş.	Türkiye	100%	100%
Otto Turizm ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Türkiye	100%	100%
Böcek Yapım Prodüksiyon Organizasyon Hiz. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	51%	51%

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen yukarıdaki bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide finansal durum tablosu ve gelir tablosu aşağıda açıklanan ana esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklıkların finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide finansal durum tablosunda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablosunun özsermaye hesap grubundan önce, "Kontrol gücü olmayan paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

e) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlenmiş finansal durum tablosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

f) Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte finansal durum tablosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi gelir tablosuna alır.

Finansal Varlıklar

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Grup yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir

Sınıflandırma ve Ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar" ve "diğer alacaklar" kalemlerini içermektedir.

Değer düşüklüğü

Grup, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı

durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

c) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

- İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Grup, bir ya da bir finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir göstergenin var olup olmadığını, her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarar, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra ortaya çıkan ve söz konusu finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğu bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa finansal tablolara yansıtılır.

Grup, tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Finansal varlığı ihraç edenin veya finansal varlığı taahhüt edenin finansal açıdan önemli bir zorluk içinde olması;

- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;

- Grup'un, borçlunun içinde bulunduğu finansal zorluğa ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçluya başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanıması;

- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılandırmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;

- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir finansal varlığın ilk kayda alınmalarını müteakip söz konusu varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür veriler genellikle aşağıdaki durumlarda oluşur:

(i) Portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve

(ii) Portföydeki varlıkların geri ödenmemesine neden olabilecek ulusal veya bölgesel ekonomik koşullar.

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her bir varlık için her bir finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer

düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

- Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup ticari amaçla elde tutmadığı özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değiştirilemez bir seçim yapar.

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl zararlarına sınıflandırılır.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın, satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Söz konusu değer düşüklüğüne uğrayan varlık, yeniden değerlenmiş bir maddi duran varlık ise, değer düşüklüğü önceki dönemlerdeki yeniden değerleme fonundaki artışlara karşılık gelecek tutarda fondan düşülür ve geri kalan tutar kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Nakit ve Nakit Benzeri Değerler

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Ticari Alacaklar

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağının muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

Ayrıca Grup, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir.

Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının

tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre ve ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir. Finansal tablo hazırlanan dönemlerde önemli stok değer düşüklüğü tespiti olmayıp, net gerçekleşebilir değerin maliyet değerinin altında kaldığı stok türü bulunmamaktadır. Stokların tamamı maliyet değeri ile gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden hesaplanan birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü netleştirildikten sonra finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife alınan maddi duran varlıklar ile bunlara ait amortismanlar ve tükenme payları TMS 29 standardına uygun olarak enflasyon düzeltmesine tabi tutularak adı geçen tarihe taşınmış değerleri ile ifade edilmiştir.

Maddi duran varlıklar satıldığında veya hurdaya ayrıldığında, maliyetleri ve birikmiş amortismanları hesaplardan çıkartılıp bu çıkıştan kaynaklanan kar veya zarar gelir tablosuna alınmaktadır.

Maddi duran varlıkların ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik fayda ile uyumlu olup olmadığına dikkat edilmektedir.

TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğü Karşılığı standardına uygun olarak, maddi duran varlıkların değerlerinin geriye kazanılamayacağına ilişkin olarak mevcut şartlarda ortaya çıkan olay ve değişikliklerin bulunması durumunda maddi duran varlıkların değerinde bir düşüklük olup olmadığı incelenmektedir. Bu tür belirtilerin olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda ilgili aktifler gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir.

Maddi duran varlıklara ait amortisman ve tükenme payları amortismana tabi tutarı üzerinden faydalı ömür baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmaktadır. Amortismana tabi tutar olarak "elde etme maliyeti" dikkate alınmaktadır.

Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

	Faydalı Ömür (Yıl)
Tesis,Makine ve Cihazlar	5-20
Taşıtlar	5-10
Demirbaşlar	4-15
Özel maliyetler	3

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili varlıkta genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir. Grup, değiştirilen parçaların ayrı olarak amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakılmaksızın, yenilenen parçalarla ilgili olarak değiştirilen parçaların defter değerlerini kayıtlarından çıkarır. Büyük revizyonlar, faydalı ömürlerin ya da ilgili varlıkların geri kalan ömrünün kısaltılmasıyla amortismana tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında oluşan kar veya zararlar, defter değerlerine göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre konsolide finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedirler.

	Faydalı Ömür (Yıl)
Haklar	3-10

Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise cari yıl vergisi giderleri kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemden kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış veya büyük ölçüde yasalaşmış ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

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

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.

- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması.

- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

i. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

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

Kullanım Hakkı Varlığı

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

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

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

- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve

- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

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

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira Yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Grup'un kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

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

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

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

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

-Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,

-Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

-Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve Erken Sonlandırma Opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Grup ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Grup kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Grup'un inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Grup tarafından gözden geçirilmektedir.

Değişken Kira Ödemeleri

TFRS 16 standardı kapsamında yer almayan değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde gelir tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.

Kolaylaştırıcı Uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen depo kiralamalarına ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

Hasılat

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

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

- Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi,
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması,
- İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir.

Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

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

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

- Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.

Grup, satışı yapılan malın kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken;

Mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
Müşterinin malın yasal hakkına sahipliği,
Malın fiziki zilyetliğinin devri,
Malın mülkiyetinin getirdiği önemli risk ve getirilerine sahipliği,
Müşterinin malın kabul etmesi şartlarını dikkate alır.

Her bir edim yükümlülüğü için Grup, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Grup, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder. Grup, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır.

Grup, bir müşteriden tahsil ettiği bedelin bir kısmını veya tamamını bu müşteriye geri ödemeyi bekliyorsa, finansal tablolara bir iade yükümlülüğü yansıtır. İade yükümlülüğü, işletmenin tahsil ettiği (veya edeceği) bedelin hak etmeyi beklemediği kısmı üzerinden hesaplanır. İade yükümlülüğü, şartlardaki değişiklikler göz önünde bulundurularak her raporlama dönemi sonunda güncellenir.

Kira geliri: Kira geliri, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Grup'un tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir.

Grup, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı sınıfta bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder.

Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup ve Türkiye'de yerleşik olan bağlı ortaklıkları, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğü aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Söz konusu karşılığın ölçülmesinde kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut hissedarlara yapılan sermaye artırımı, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, ilan edildikleri dönemde karın dağıtımı olarak kaydedilirler.

Borçlanma Maliyetleri ve Alınan Krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki makul değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir.

Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işleme maliyeti olarak yukarıdaki esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Revize)'ne göre, aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıklar için, özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri ilgili varlık önemli oranda kullanıma hazır hale gelinceye kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Amaçlı Araçlar

Türev finansal araçlar ilk olarak ilgili türev sözleşmenin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla makul değeri ile kayıtlara yansıtılmakta, izleyen dönemlerde de makul değerleri ile değerlenmektedir. Türev finansal araçlar ile ilgili kazanç ve kayıpların muhasebeleştirilme yöntemi, türev finansal aracın finansal riskten korunma amaçlı olup olmamasına ve riskten korunan aracın türüne göre değişir. Grup türev finansal araçlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmaktadır:

- Gerçeğe uygun değer riskinden korunma işlemleri açısından finansal riskten korunma aracına ilişkin kazanç veya kayıplar ve finansal riskten korunma konusu kalemde meydana gelen ve korunan riskle ilişkilendirilebilen kazanç veya kayıplar,

- Nakit akış riskinden korunma amaçlı işlemlerden kaynaklanan ve kar veya zararda muhasebeleştirilen etkin olmama durumu ve/veya

- Yurtdışındaki işletmede bulunan net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemlerden kaynaklanan ve kar veya zararda muhasebeleştirilen etkin olmama durumu.

Grup işlem tarihinde, riskten korunma aracı ile riskten korunan kalem arasındaki ilişkiyi, Grup'un risk yönetim amaçları ve riskten korunma işlemleri ile ilgili stratejileri ile birlikte dokümante etmektedir.

Ayrıca Grup, riskten korunma amaçlı kullanılan türev işlemlerin, riskten korunan kalemin gerçeğe uygun değer veya nakit akımlarındaki değişiklikleri etkin ölçüde dengeleyebildiğinin düzenli olarak değerlendirmesini yapmaktadır.

Riskten korunma amaçlı türev araçların makul değerleri ile yer almaktadır. Vadeleri 12 aydan kısa olan türev araçların makul değerleri diğer dönen varlık veya borçlar, 12 aydan uzun olanların ise diğer duran varlık veya borçlar olarak vadelerine göre sınıflandırılmaktadır.

Nakit akıma yönelik riskten korunma

Nakit akıma yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin kısmı diğer kapsamlı gelirler altında muhasebeleştirilir. Özsermaye altında muhasebeleştirilen tutarlar riskten korunan kalemin gelir tablosunu etkilediği dönemlerde gelir tablosuna transfer edilir.

Gerçeğe uygun değer aşaması

Grup finansal araçların değerleme tekniğiyle gerçeğe uygun değerini belirlerken ve açıklarken aşağıdaki aşama kullanır:

Seviye 1: Aynı varlık ya da borçlar için aktif piyasalarda kote edilen (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Kayıtlı gerçeğe uygun değer üzerinde önemli bir etkisi bulunan tüm girdilere yönelik diğer tekniklerin doğrudan ya da dolaylı olarak gözlemlenebilir olması; ve

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verisine bağlı olmayan kayıtlı gerçeğe değer üzerinde önemli bir etkisi olan girdileri kullanan teknikler.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, Grup olağan faaliyetleri kapsamında tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yükümlülüğü ifade etmektedir.

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Hisse başına kazanç/(kayıp), net zararın veya karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de Grupler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kayıp veya kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kayıp veya kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo notlarında açıklanır.

Gelir Vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Grup, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Öte yandan, Grup önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği, mali zararlardan ve diğer bazı indirilebilir geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi alacaklarını, bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2026	Holding	Film, Dizi, Reklam	Girişim	Turizm	Tarım	Eliminasyon	Toplam
Net satışlar	-	191.217.017	-	-	-	-	191.217.017
Satışların maliyeti	(9.656)	(152.995.502)	-	-	-	-	(153.005.158)
Faaliyet gelir / giderleri	(10.588.421)	(25.668.920)	(667.374)	-	-	-	(36.924.715)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / giderler	-	(5.584.645)	-	-	-	-	(5.584.645)
Finansman gelir / giderleri	(3.038.315)	5.069.182	821.427	45.393	113.957	-	3.011.644
Vergi gelir / giderleri	(10.385.989)	(90.236)	1.007.501	(215)	(16.214)	-	(9.485.153)
	(24.022.381)	**11.946.896**	**1.161.554**	**45.178**	**97.743**	**-**	**(10.771.010)**

30 Eylül 2026	Holding	Film, Dizi, Reklam	Girişim	Turizm	Tarım	Eliminasyon	Toplam
Varlık	597.522.100	577.532.554	15.186.522	31.544	410.316	(76.523.025)	1.114.160.011
Kısa Vadeli Yükümlülükler	74.160.853	129.228.238	13.329.527	167.895	765.538	(75.615.025)	142.037.026
Uzun Vadeli Yükümlülükler	117.636.138	110.588.141	238.086	-	15.761	-	228.478.126
Özkaynak	405.725.107	337.716.175	1.618.909	(136.351)	(370.983)	(907.998)	743.644.859

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a. İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vog Reklam ve Tanıtım Hiz. Ltd. Şti.	-	1.118.855
	-	**1.118.855**

b. İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vog Reklam ve Tanıtım Hiz. Ltd. Şti.	40.060.381	-
Ömer Faruk Sorak	1.135.000	-
Pazardan Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	500.000	-
	41.695.381	**-**

c. İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Rıdvan Melih Dinçer	19.839.953	17.117.465
Tuğba Dinçer	900.000	-
Otto Capital Danışmanlık A.Ş.	20.387	43.995
Vog Reklam ve Tanıtım Hiz. Ltd. Şti.	-	49.801.951
Ömer Faruk Sorak	-	1.411.000
	20.760.340	**68.374.411**

d. İlişkili taraflara diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Otto Capital Danışmanlık A.Ş.	7.645.445	11.648.362
Rıdvan Melih Dinçer	2.979.727	3.756.227
Tuğba Dinçer	207.001	-
Pazardan Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	102.338	-
Vog Reklam ve Tanıtım Hiz. Ltd. Şti.	-	5.390.670
Ömer Faruk Sorak	-	1.754.269
	10.934.511	**22.549.528**

e. İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ömer Faruk Sorak	3.505.862	-
Böcek Film Yapım Hizmetleri A.Ş.	2.349.403	-
Vog Reklam ve Tanıtım Hiz. Ltd. Şti.	2.336.221	-
Otto Capital Danışmanlık A.Ş.	5	-
	8.191.491	**-**

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	1.332.117	11.781.196
	1.332.117	**11.781.196**

30 Eylül 2026 itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: 10.055 TL).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer menkul kıymetler	922	1.146
	922	**1.146**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Pazardan Elektronik Tic. ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	5.450.586	5.450.586
	5.450.586	**5.450.586**

8. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	7.011.883	8.924.849
	7.011.883	**8.924.849**

9. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde malzeme	140.000	174.044
	140.000	**174.044**

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	33.325.817	52.381.658
Alacak senetleri	3.972.030	7.548.579
Alacak senetleri reeskontu	-	(1.355.833)
	37.297.847	**58.574.404**

b. İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	26.979.050	51.958.934
Borç senetleri	12.674.663	15.772.514
Ticari borç reeskontu	-	(1.360.766)
	39.653.713	**66.370.682**

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a. İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personelden alacaklar	-	50.639
Diğer çeşitli alacaklar	38.850.000	839.538
Vergi dairesinden alacaklar	675.322	-
	39.525.322	**890.177**

b. İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli borçlar	41.152.357	4.129.266
Ertelenmiş veya taksitlendirilmiş diğer yükümlülükler	401.669	-
Ödenecek diğer yükümlülükler	5.109	-
	41.559.135	**4.129.266**

c. İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	373.159	463.901
	373.159	**463.901**

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	14.559.643	18.012.886
Gelecek aylara ait giderler	6.370.574	7.085.393
İş avansları	-	201.278
	20.930.217	**25.299.557**

b. Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait giderler	-	881
	-	**881**

c. Ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	11.287.299	42.742.969
Diğer alınan avanslar	-	1.989
Ertelenmiş gelir	-	1.394.747
	11.287.299	**44.139.705**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (*)	462.518.532	462.518.532
	462.518.532	**462.518.532**

Finansal Tablo ilgili dipnotta açıklandığı üzere; Grup, Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerini TMS 40 standardı uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemiyle muhasebeleştirmektedir. Grup yönetimi, 30 Eylül 2026 raporlama dönemi itibarıyla söz konusu gayrimenkuller için güncel bir değerleme raporu temin etmemiş; bunun yerine taşınmazların defter değerlerini enflasyon ve bugünkü değer analizleri ile değerlendirerek, mevcut değerlerin raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerlerini makul düzeyde yansıttığı ve finansal tabloları önemli ölçüde etkileyecek bir değişim olmadığı kanaatine varmıştır.

(*) Grup'u temsilen (eski ünvanı ile Taç Tarım Ürünleri Hayvancılık Gıda San. Ve Tic. A.Ş.) Düzce İli, Merkez llçesi, Gölormanı Köyü, 101 Ada, 7 Parsel de kain taşınmaz hakkında (pay devrinin yapıldığı 8 Şubat 2021 tarihinden önceki dönem içiresinde) taşınmaz satış vaadi sözleşmesi imzalanmış olduğu Grup'un hazırlattığı 10 Şubat 2025 tarihli raporda tespit edilmiştir. Fakat söz konusu işleme dair Grup'un önceki ve güncel kayıtlarında (Genel Kurullarda, Yönetim Kurulu karar defterleri vb.) Grup tarafından bu yönde bir karar alındığı veya Grup'a bu yönde herhangi bir yasal bildirim yapıldığı tespit edilememiştir. Değerleme raporlarında yazan satış şerhinin gerçeği yansıtıp yansıtmadığının tespiti ve doğrulanması halinde dayanak varakanın ne olduğunun anlaşılabilmesi ve neticeden yatırımcıların tam ve doğru bilgilendirilmesini teminen, böyle bir satış vaadi sözleşmesi yapıldıysa söz konusu sözleşme ve tarafları konusunda Grup'a bilgi verilmesi, aksi taktirde Türkiye Noterler Birliği Sistemi ve ilgili kayıtların tutulduğu her türlü sicilde soruşturma başlatılacağı ve böyle bir sözleşmenin varlığının tespit edilmesi halinde ilgililer aleyhinde savcılık şikayeti dahil her türlü yasal yollara başvurulacağı yönünde Noter vasıtasıyla eski dönemin imza yetkilileri Yönetim Kurulu Başkanına, Yönetim Kurulu Başkan vekiline ve sözleşme tarafı olduğu iddia edilen Şirket'e ihtarname çekilmiştir. Devam eden aşamada Düzce 4. Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde 2024/743 E.(Yeni Esas: Düzce 6. Asliye Hukuk Mahkemesinin 2026/239 E.) Sayılı sözleşmenin geçersizliğinin tespiti için dava açılmış ve mutlak butlan kararı verilmiştir. Dava istinaf aşamasındadır.

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.01.2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30.09.2026**
Tesis, makine ve cihazlar	99.939.045	-	-	-	99.939.045
Taşıtlar	5.046.323	-	-	-	5.046.323
Demirbaşlar	31.951.266	105.399	-	-	32.056.665
Özel maliyetler	763.975	-	-	-	763.975
Yapılmakta olan yatırımlar	30.346.222	-	(5.584.645)	-	24.761.577
Toplam	**168.046.831**	**105.399**	**(5.584.645)**	**-**	**162.567.585**
Birikmiş Amortismanlar					
Tesis, makine ve cihazlar	99.939.045	-	-	-	99.939.045
Taşıtlar	4.891.065	155.258	-	-	5.046.323
Demirbaşlar	21.919.633	1.559.179	-	-	23.478.812
Özel maliyetler	359.838	190.994	-	-	550.832
Toplam	**127.109.581**	**1.905.431**	**-**	**-**	**129.015.012**
Maddi duran varlıklar, net	**40.937.250**				**33.552.573**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.01.2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**31.12.2025**
Tesis, makine ve cihazlar	99.945.542	-	(6.497)	-	99.939.045
Taşıtlar	5.046.323	-	-	-	5.046.323
Demirbaşlar	27.605.652	4.345.614	-	-	31.951.266
Özel maliyetler	684.237	79.738	-	-	763.975
Yapılmakta olan yatırımlar	83.860.084	17.948.015	(71.461.877)	-	30.346.222
Toplam	**217.141.838**	**22.373.367**	**(71.468.374)**	**-**	**168.046.831**
Birikmiş Amortismanlar					
Tesis, makine ve cihazlar	99.945.542	-	(6.497)	-	99.939.045
Taşıtlar	4.665.046	226.019	-	-	4.891.065
Demirbaşlar	19.973.878	1.945.755	-	-	21.919.633
Özel maliyetler	114.039	245.799	-	-	359.838
Toplam	**124.698.505**	**2.417.573**	**(6.497)**	**-**	**127.109.581**
Maddi duran varlıklar, net	**92.443.333**				**40.937.250**

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.09.2026 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.01.2026**	**İlaveler**	**30.09.2026**
Haklar	512.106.378	-	512.106.378
Toplam	**512.106.378**	**-**	**512.106.378**
Birikmiş Amortismanlar			
Haklar	52.356.189	12.032.165	64.388.353
Toplam	**52.356.189**	**12.032.165**	**64.388.353**
Maddi olmayan duran varlıklar, net	**459.750.189**		**447.718.025**

31.12.2025 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.01.2025**	**İlaveler**	**31.12.2025**
Haklar	512.106.378	-	512.106.378
Toplam	**512.106.378**	**-**	**512.106.378**
Birikmiş Amortismanlar			
Haklar	36.314.016	16.042.173	52.356.189
Toplam	**36.314.016**	**16.042.173**	**52.356.189**
Maddi olmayan duran varlıklar, net	**475.792.362**		**459.750.189**

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Personele borçlar	8.889.939	5.118.842
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	-	3.093.052
	8.889.939	**8.211.894**

b. Kısa vadeli borç karşılıkları:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İzin karşılıkları	310.331	307.831
	310.331	**307.831**

c. Uzun vadeli borç karşılıkları:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	2.716.399	1.676.246
	2.716.399	**1.676.246**

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a. Kısa vadeli borç karşılıkları:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılıkları	310.331	307.831
Dava karşılıkları	2.603.314	2.120.731
	2.913.645	**2.428.562**

b. Uzun vadeli borç karşılıkları:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	2.716.399	1.676.246
	2.716.399	**1.676.246**

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış	1.676.246	1.393.290
Hizmet maliyeti	652.196	1.229.617
Faiz maliyeti	498.893	287.254
Ödenen kıdem tazminatı	(226.324)	(327.861)
Aktüeryal kayıp/ kazanç	443.272	187.809
Parasal kayıp/ kazanç	(327.884)	(1.093.863)
	2.716.399	**1.676.246**

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki varsayımlar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Grup, Türkiye'deki iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

Grup 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında geçerli olan 73.730 TL tavan tutarı dikkate almıştır (31 Aralık 2025: 53.920 TL).

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Teminat / Rehin / İpotek (TRİ)

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihi itibariyle Şirket'in Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
A. Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	300.480.000	373.548.373
B. Bağlı Ortaklıkları adına vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- Verilen teminat mektupları	-	-
- Verilen ipotekler	-	-
C. Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer TRİ'ler	-	-
-Ortaklar lehine verilen	-	-
-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİ'ler	-	-
C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
	300.480.000	**373.548.373**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihleri itibarıyla verilmiş ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

- Türkiye Halk Bankası A.Ş.' den alınan kredi için Düzce-Gölormanı Köyü mevkinde bulunan.101/7 Ada/Parsel üzerinde, 1. Dereceden 200.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.
- Türkiye Halk Bankası A.Ş.' den alınan kredi için Düzce-Gölormanı Köyü mevkinde bulunan 101/ 216 ada/parsel üzerinde, 1.Dereceden 100.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.
- Düzce Duraklar Tarım Kredi Kooperatifi'nden alınan kredi için Düzce-Gölormanı Köyü mevkinde bulunan 206 Parsel üzerinde 200.000 TL ipotek bulunmaktadır.
- Düzce Duraklar Tarım Kredi Kooperatifi'nden alınan kredi için Düzce-Gölormanı Köyü mevkinde bulunan 219 parsel üzerinde 280.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilmiş ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

- Türkiye Halk Bankası A.Ş.' den alınan kredi için Düzce-Gölormanı Köyü mevkinde bulunan.101/7 Ada/Parsel üzerinde, 1. Dereceden 248.634.433 TL, tutarında ipotek bulunmaktadır.
- Türkiye Halk Bankası A.Ş.' den alınan kredi için Düzce-Gölormanı Köyü mevkinde bulunan 101/ 216 ada/parsel üzerinde, 1.Dereceden 124.317.217 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.
- Düzce Duraklar Tarım Kredi Kooperatifi'nden alınan kredi için Düzce-Gölormanı Köyü mevkinde bulunan 206 Parsel üzerinde 248.634 TL ipotek bulunmaktadır.
- Düzce Duraklar Tarım Kredi Kooperatifi'nden alınan kredi için Düzce-Gölormanı Köyü mevkinde bulunan 219 parsel üzerinde 348.088 TL tutarında ipotek bulunmaktadır).

18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer varlıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İndirilecek KDV	342.104	794.014
Devreden KDV	778.939	914.684
Diğer KDV	918.427	932.802
İş avansları	284.833	-
	2.324.303	**2.641.500**

Diğer yükümlülükler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	8.395.664	6.180.304
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.199.334	-
Ödenecek KDV	412	777.288
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	-	528.475
	11.595.410	**7.486.067**

19. ÖZKAYNAKLAR

a. Sermaye

Otto Holding A.Ş.'nin 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	%	**Pay tutarı**	**%**	**Pay tutarı**
Otto Capital Danışmanlık A.Ş.	25,43	1.941.878	50,61	3.864.307
Zekai Erdem	7,96	607.683	-	-
Halka Açık Paylar(*)	66,61	5.085.900	49,39	3.771.154
		7.635.461		**7.635.461**

(*) Halka Açık olan hisse senetlerin tamamı Borsa İstanbul A.Ş.' de işlem görmektedir. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

b. Sermaye düzeltme farkları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye düzeltme farkları	64.149.282	64.149.282
	64.149.282	**64.149.282**

c. Paylara ilişkin primler (iskontolar)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	273.825.883	273.825.883
	273.825.883	**273.825.883**

d. Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)	70.661.519	70.661.519
	70.661.519	**70.661.519**

e. Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	177.927	337.227
	177.927	**337.227**

f. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	4.390.357	5.691.997
	4.390.357	**5.691.997**

g. Geçmiş yıl karları/zararları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıl karları/zararları	288.014.783	289.166.272
	288.014.783	**289.166.272**

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	190.909.671	192.404.074
Yurt dışı satışlar	-	4.614.316
Diğer gelirler	332.539	23.936.932
Satıştan iadeler	(25.193)	(2.951.708)
Brüt satışlar	**191.217.017**	**218.003.614**
Satışların maliyeti	(153.005.158)	(122.483.746)
Brüt kar	**38.211.859**	**95.519.868**

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
İlk madde malzeme ve ticari mal giderleri	153.005.258	128.682.385
Amortisman giderleri	13.937.596	10.265.926
Personel giderleri	11.304.758	19.351.267
Kira giderleri	2.318.218	-
Diğer giderler	2.017.708	1.779.723
Danışmanlık giderleri	2.121.874	-
Ofis giderleri	1.305.177	1.518.507
Dava karşılık giderleri	897.411	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri	652.196	-
Bakım ve onarım giderleri	193.192	-
Enerji giderleri	235.928	-
Reklam giderleri	164.751	-
Vergi giderleri	136.236	255.812
İzin karşılığı gideri	62.714	-
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	-	11.959.386
Seyahat giderleri	-	2.585.027
Sigorta giderleri	-	261.666
Mahkeme ve noter giderleri	-	129.192
Haberleşme giderleri	-	290.342
	188.353.017	**177.079.233**

Personel giderleri:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti	956.718	-
Genel yönetim giderleri	10.348.040	19.351.267
	11.304.758	**19.351.267**

Amortisman giderleri:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Genel yönetim giderleri	13.937.596	10.265.926
	13.937.596	**10.265.926**

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Reeskont gelirleri	1.090.624	3.774.943
Ticari işlemlerden kur farkı geliri	390.695	5.524.440
Sigorta gelirleri	200.589	-
Kira geliri	18.329	-
Diğer gelirler	62.526	2.890.735
	1.762.763	**12.190.118**

Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gideri	2.242.604	3.159.270
Reeskont giderleri	1.094.592	4.494.743
Karşılık giderleri	-	1.199
Diğer giderler	2.423	2.016.901
	3.339.619	**9.672.113**

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden giderler:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Maddi duran varlık satış zararları	5.584.645	-
	5.584.645	**-**

24. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	259.045	-
Kambiyo karları	35.472	-
	294.517	**-**

Finansman giderleri:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Kıdem tazminatı faiz maliyeti	498.893	-
Kambiyo zararları	78.006	-
Finansman gideri	35.959	3.444.475
	612.858	**3.444.475**

25. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Cari dönem aktüeryal kayıp / kazanç	(443.272)	464.216
Cari dönem aktüeryal kayıp / kazanç ertelenen vergi etkisi	110.818	(116.054)
	(332.454)	**348.162**

26. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergi ve fonlar	480.462	45
	480.462	**45**

Vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

Kar veya zarar tablosu	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
Ertelenen vergi geliri/gideri	(9.485.153)	(50.193.794)
	(9.485.153)	**(50.193.794)**

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Grupin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan bağlı ortaklıklar için ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 11'inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen Geçici 13'üncü madde ile Kurumlar Vergisi oranı 2025 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2026 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde geçerli olacaktır.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %50'lik kısmı ile 15 Temmuz 2023 tarihinde aktifinde olup aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %25'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. 15 Temmuz 2023 tarihinden itibaren aktife alınan taşınmazların satışından doğan kazançlara kurumlar vergisi istisnası uygulanmaz.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra sabit kıymetlere ilişkin 6.000 TL'nin üzerindeki yatırım harcamalarının %40'ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için "Yatırım Teşvik Belgesi" alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19,8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

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.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki zamanlama farklılıklarının bilanço yöntemine göre, vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları suretiyle hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Birikmiş Geçici Farklar	**Ertelenen Vergi Yükümlülüğü**	**Birikmiş Geçici Farklar**	**Ertelenen Vergi Yükümlülüğü**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(463.010.000)	(115.752.503)	(471.297.859)	(117.824.464)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	(443.966.703)	(110.991.676)	(438.856.866)	(99.956.234)
Ertelenmiş Gelirler	1.713.545	428.386	(62.091.728)	(15.522.931)
Finansal Yatırımlar	-	-	(1.942.353)	(485.588)
Ticari Borçlar	-	-	(1.410.651)	(352.663)
Finansal Borçlar	-	-	(769.133)	(192.284)
İzin Karşılığı	310.331	77.583	307.831	76.957
Ticari Alacaklar	-	-	1.355.833	338.958
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.716.399	679.099	1.676.246	419.062
Dava Karşılığı	2.603.314	650.829	2.120.731	530.184
Peşin Ödenmiş Giderler	(3.172.880)	(793.220)	67.143.888	16.785.972
Diğer	-	-	(576.538)	(144.135)
	(902.805.994)	**(225.701.502)**	**(904.340.599)**	**(216.327.166)**

27. NET PARASAL KAZANÇ/KAYIP

	01 Ocak-30 Eylül 2026	**01 Ocak-30 Eylül 2025**
Finansal durum tablosu kalemleri	**(8.511.237)**	**29.974.778**
Peşin ödenmiş giderler (KV)	(463.764)	619.441
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	90.471.486	275.523.532
Finansal yatırımlar	6.060.442	3.699.211
Maddi duran varlıklar	4.400.527	2.795.180
Maddi olmayan duran varlıklar	81.260.202	231.117.972
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(42.314.933)	(81.634.486)
Sermaye	(18.841.473)	(85.379.754)
Sermaye yedekleri	(53.562.036)	(175.058.782)
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	(7.313.883)	(31.642.204)
Kapsamlı gelirler	(48.135)	-
Yasal yedekler	(588.202)	(8.167.212)
Geçmiş yıl karları	(67.571.468)	(101.898.121)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**11.841.222**	**(3.374.239)**
Hasılat	(8.735.702)	(18.388.064)
Satışların maliyeti	7.003.424	10.331.200
Pazarlama giderleri	-	522.840
Genel yönetim giderleri	11.157.761	4.081.639
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(20.640)	(917.278)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	42.463	815.819
Yatırım faaliyetlerinden giderler	2.352.416	-
Finansman gelirleri	(39.134)	(110.928)
Finansman giderleri	80.634	290.534
	3.329.985	**26.600.539**

28. PAY BAŞINA KAZANÇ

Kar veya zarar tablolarında belirtilen pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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

01.01 – 30.09.2026 ve 01.01 – 30.09.2025 dönemlerine ait konsolide finansal tablolar için Grup hisselerinin birim pay başına konsolide kazanç/kayıp hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak- 30 Eylül 2026	01 Ocak- 30 Eylül 2025
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)	(9.786.307)	8.492.881
Nominal pay senedi sayısı	7.635.461	7.635.461
Sürdürülen faaliyetler pay başına kazanç	**(1,28)**	**1,11**

29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un fonlama yapısı kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam finansal borçlar	7.011.883	8.924.849
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1.332.117)	(11.781.196)
Net finansal borç	**5.679.766**	**(2.856.347)**
Toplam öz sermaye	743.644.859	755.732.664
Yatırılan sermaye	**749.324.625**	**752.876.317**
Net finansal borç/Yatırılan sermaye oranı	**0,76%**	**(0,38)%**

Finansal risk faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için sigorta poliçesi ve Grup yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar ile kontrol edilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**37.297.847**	**20.760.340**	**39.525.322**	**1.332.117**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	**37.297.847**	**20.760.340**	**39.525.322**	**1.332.117**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-		-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-		-	-	-
-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	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**1.118.855**	**58.574.404**	**68.374.411**	**890.177**	**11.781.196**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.118.855	58.574.404	68.374.411	890.177	11.781.196
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-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	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Likidite riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk üst yönetimdedir. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Grup'un bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Sözleşme uyarınca vadeler	**Net defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**1-12 ay arası**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**99.159.242**	**98.685.446**	**98.685.446**
Banka kredileri	7.011.883	6.538.087	6.538.087
Ticari borçlar	39.653.713	39.653.713	39.653.713
Diğer borçlar	52.493.646	52.493.646	52.493.646

31 Aralık 2025

Sözleşme uyarınca vadeler	Net defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	1-12 ay arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**101.974.325**	**102.565.958**	**102.565.958**
Banka kredileri	8.924.849	8.155.715	8.155.715
Ticari borçlar	66.370.682	67.731.448	67.731.448
Diğer borçlar	26.678.794	26.678.794	26.678.794

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari dönemde Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

Kur riski yönetimi

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

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

Makul (rayiç) değer

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.
Makul değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Uzun vadeli ticari alacaklar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçlar döviz cinsinden tutulduğundan dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

31. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un 31.10.2026 tarihinde halka açıklık oranı %68,74 olmuştur.