TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİ
İTİBARIYLA DOKUZ AYLIK
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR

İÇERİK SAYFA

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU) 1-2

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 5

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR 7-41

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2	ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-9
NOT 3	YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI	9
NOT 4	ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER	9-11
NOT 5	ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ	12
NOT 6	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	13-19
NOT 7	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
NOT 8	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	20-21
NOT 9	DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-22
NOT 10	STOKLAR	22
NOT 11	ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	23
NOT 12	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	24-26
NOT 13	KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	27
NOT 14	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
NOT 15	TAAHHÜTLER	29-30
NOT 16	ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	30
NOT 17	ÖZKAYNAKLAR	31
NOT 18	PAY BAŞINA KAZANÇ	31
NOT 19	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	32
NOT 20	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	32
NOT 21	PARASAL KAYIP/KAZANÇ	33
NOT 22	TÜREV ARAÇLAR	34
NOT 23	YABANCI PARA POZİSYONU	35-37
NOT 24	FİNANSAL ARAÇLAR	38-41
NOT 25	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	41

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**30.067.076**	**33.580.663**
Nakit ve nakit benzerleri	7	7.482.277	10.262.316
Ticari alacaklar	8	5.728.297	6.422.440
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*101.366*	*127.008*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*5.626.931*	*6.295.432*
Diğer alacaklar		133.597	572.713
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*133.597*	*572.713*
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	9	1.751.811	876.630
Stoklar	10	12.510.746	12.419.531
Peşin ödenmiş giderler		1.213.471	1.300.918
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*1.213.471*	*1.300.918*
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		273.767	291.139
Diğer dönen varlıklar		853.374	1.285.886
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		*853.374*	*1.285.886*
		29.947.340	33.431.573
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar		119.736	149.090
Duran Varlıklar		**52.705.585**	**56.169.855**
Finansal yatırımlar	4,24	5.558.811	6.455.643
Ticari alacaklar	8	1.871.494	2.319.988
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*1.871.494*	*2.319.988*
Diğer alacaklar		213.342	196.303
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*213.342*	*196.303*
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	11	2.783.331	2.831.374
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	12	3.396.698	3.505.656
Maddi duran varlıklar	12	34.305.858	36.037.624
Kullanım hakkı varlıkları	12	472.655	502.364
Maddi olmayan duran varlıklar	12	750.396	815.626
- Şerefiye		*208.241*	*208.241*
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		*542.155*	*607.385*
Peşin ödenmiş giderler		264.287	458.616
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		*264.287*	*458.616*
Ertelenmiş vergi varlığı		2.395.706	2.293.710
Diğer duran varlıklar		693.007	752.951
- İlişkili olmayan taraflara ilişkin diğer duran varlıklar		*693.007*	*752.951*
TOPLAM VARLIKLAR		**82.772.661**	**89.750.518**

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

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

KAYNAKLAR	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**40.005.681**	**44.865.957**
Kısa vadeli borçlanmalar	13	12.251.353	12.128.785
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		4.212.086	4.144.688
Ticari borçlar	8	16.553.441	19.052.512
- İlişkili taraflara ticari borçlar		*28.124*	*3.635*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*16.525.317*	*19.048.877*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		511.253	838.791
Diğer borçlar		607.864	992.840
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*-*	*40.277*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*607.864*	*952.563*
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	9	890.191	1.382.632
Türev araçlar	22	126.329	460.009
Ertelenmiş gelirler		3.203.208	3.568.640
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		*3.203.208*	*3.568.640*
Dönem karı vergi yükümlülüğü		734.695	510.536
Kısa vadeli karşılıklar	14	837.423	1.693.982
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		*312.471*	*543.601*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		*524.952*	*1.150.381*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		77.838	92.542
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		*77.838*	*92.542*
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.923.268**	**4.123.752**
Uzun vadeli borçlanmalar	13	1.101.601	1.473.460
Ticari borçlar	8	216.405	110.975
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*216.405*	*110.975*
Diğer borçlar		28.972	367.112
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*28.972*	*367.112*
Uzun vadeli karşılıklar	14	956.228	1.216.189
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*956.228*	*1.216.189*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		620.062	956.016
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**42.928.949**	**48.989.709**
ÖZKAYNAKLAR		**39.843.712**	**40.760.809**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5,17	**39.390.888**	**40.260.870**
Ödenmiş sermaye		370.000	370.000
Sermaye düzeltme farkları		11.350.829	11.350.829
Geri alınmış paylar (-)		(1.525.065)	(1.525.065)
Paylara ilişkin primler		9.039.468	9.039.468
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(2.933.267)	(3.330.745)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kayıplar (-)		*(2.592.399)*	*(2.981.747)*
- Yeniden değerleme ve ölçüm kayıpları (-)		*(340.868)*	*(348.998)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(3.787.373)	(2.960.636)
- Yabancı para çevrim farkları		*(3.727.053)*	*(2.550.145)*
- Riskten korunma kayıpları		*(60.320)*	*(410.491)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		9.651.615	9.597.183
Geçmiş yıllar karları		17.665.404	24.832.588
Net dönem zararı		(440.723)	(7.112.752)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**452.824**	**499.939**
TOPLAM KAYNAKLAR		**82.772.661**	**89.750.518**

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Hasılat	6	41.170.644	11.248.274	50.396.522	14.125.279
Satışların maliyeti (-)		(37.765.121)	(11.203.508)	(49.363.257)	(13.664.163)
BRÜT KAR		**3.405.523**	**44.766**	**1.033.265**	**461.116**
Genel yönetim giderleri (-)		(2.243.847)	(713.687)	(2.493.917)	(777.924)
Pazarlama giderleri (-)		(1.640.462)	(366.401)	(1.962.339)	(434.912)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(60.728)	(20.644)	(53.994)	(21.149)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	2.943.871	786.902	3.212.909	271.041
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(3.533.541)	(965.836)	(4.112.314)	(961.295)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	11	171.696	97.670	(97.950)	(19.939)
ESAS FAALİYET ZARARI		**(957.488)**	**(1.137.230)**	**(4.474.340)**	**(1.483.062)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		152.492	29.908	318.409	34.475
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		(273.356)	(1.351)	(321.794)	12.302
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		**(1.078.352)**	**(1.108.673)**	**(4.477.725)**	**(1.436.285)**
Finansman gelirleri	20	1.125.855	237.724	1.307.117	292.326
Finansman giderleri (-)	20	(3.397.033)	(720.849)	(4.338.731)	(789.913)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	21	2.944.742	843.196	3.002.894	1.019.645
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		**(404.788)**	**(748.602)**	**(4.506.445)**	**(914.227)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri) (-)		**(41.081)**	**(96.346)**	**144.727**	**(94.852)**
Dönem vergi gideri (-)		(571.959)	(165.673)	(292.587)	(55.577)
Ertelenmiş vergi geliri (gideri)		530.878	69.327	437.314	(39.275)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		**(445.869)**	**(844.948)**	**(4.361.718)**	**(1.009.079)**
Dönem Zararının Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		(5.146)	(6.281)	(32.010)	(29.233)
Ana ortaklık payları	18	(440.723)	(838.667)	(4.329.708)	(979.846)
Pay Başına Zarar	18	(1,236)	(2,352)	(12,136)	(2,748)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2025
DÖNEM ZARARI	**(445.869)**	**(844.948)**	**(4.361.718)**	**(1.009.079)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	**397.478**	**101.592**	**102.203**	**266.153**
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar	370.300	61.811	65.068	277.062
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	14.107	21.082	6.404	10.847
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	13.071	18.699	30.731	(21.756)
- Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	*13.071*	*18.699*	*30.731*	*(21.756)*
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	**(868.706)**	**71.990**	**(1.442.986)**	**(343.941)**
Yabancı para çevrim farkları	(1.218.877)	(181.410)	(1.823.405)	(736.198)
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir	466.894	337.866	507.226	523.009
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	(116.723)	(84.466)	(126.807)	(130.752)
- Ertelenmiş vergi gideri	*(116.723)*	*(84.466)*	*(126.807)*	*(130.752)*
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	**(471.228)**	**173.582**	**(1.340.783)**	**(77.788)**
TOPLAM KAPSAMLI GİDER	**(917.097)**	**(671.366)**	**(5.702.501)**	**(1.086.867)**
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar	(47.115)	(8.821)	(192.210)	(48.044)
Ana ortaklık payları	(869.982)	(662.545)	(5.510.291)	(1.038.823)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			Birikmiş Karlar				
Sınırlı denetimden geçmemiş	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Pay ihraç primleri	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazanç (kayıpları)	Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma kazanç (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	11.350.829	(1.220.998)	9.039.468	(2.932.515)	(386.525)	(528.060)	(724.444)	9.236.213	24.713.207	657.543	49.574.718	676.075	50.250.793
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	56.960	600.583	(657.543)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	93.222	8.981	(1.663.206)	380.420	-	-	(4.329.708)	(5.510.291)	(192.210)	(5.702.501)
- Dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*(4.329.708)*	*(4.329.708)*	*(32.010)*	*(4.361.718)*
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	*93.222*	*8.981*	*(1.663.206)*	*380.420*	-	-	-	*(1.180.583)*	*(160.200)*	*(1.340.783)*
Kar payları	-	-		-	-	-	-	-	-	(176.800)	-	(176.800)	-	(176.800)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış	-	-	(304.067)	-	-	-	-	-	304.067	(304.067)	-	(304.067)	-	(304.067)
30 Eylül 2025 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	11.350.829	(1.525.065)	9.039.468	(2.839.293)	(377.544)	(2.191.266)	(344.024)	9.597.240	24.832.923	(4.329.708)	43.583.560	483.865	44.067.425
Sınırlı denetimden geçmemiş														
1 Ocak 2026 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	11.350.829	(1.525.065)	9.039.468	(2.981.747)	(348.998)	(2.550.145)	(410.491)	9.597.183	24.832.588	(7.112.752)	40.260.870	499.939	40.760.809
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	54.432	(7.167.184)	7.112.752	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	389.348	8.130	(1.176.908)	350.171	-	-	(440.723)	(869.982)	(47.115)	(917.097)
- Dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*(440.723)*	*(440.723)*	*(5.146)*	*(445.869)*
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-	*389.348*	*8.130*	*(1.176.908)*	*350.171*	-	-	-	*(429.259)*	*(41.969)*	*(471.228)*
30 Eylül 2026 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	11.350.829	(1.525.065)	9.039.468	(2.592.399)	(340.868)	(3.727.053)	(60.320)	9.651.615	17.665.404	(440.723)	39.390.888	452.824	39.843.712

	Not Referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**34.107**	**2.330.914**
Dönem Karı (Zararı)		(445.869)	(4.361.718)
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		5.283.610	6.160.934
- Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	6,12	2.453.872	2.762.795
- Değer Düşüklüğü/İptali İle İlgili Düzeltmeler		72.755	327.525
- Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(131.587)	444.043
- Kar Payı Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler		(99.189)	(152.846)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		1.018.238	1.052.106
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		246.981	358.638
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	11	(171.696)	97.950
- Vergi Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler		41.081	(144.727)
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		(32.454)	13.960
- Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		-	(37.914)
- Parasal Kalemlerden (Kazanç) Kayıp İle İlgili Düzeltmeler		1.885.609	1.439.404
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.713.642)	2.972.065
- Finansal Yatırımlardaki Azalış/Artış		-	4.013
- Ticari Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler		1.135.339	2.659.772
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler		914.533	392.660
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıklarındaki Azalış/Artış	9	(875.181)	573.319
- Stoklardaki Azalışlar/Artışlar ile İlgili Düzeltmeler		(54.006)	2.668.317
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/Artış		407.845	858.503
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(2.433.918)	(2.270.529)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış		(327.538)	(195.387)
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artış/Azalış	9	(492.441)	(630.531)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(622.843)	49.630
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış		(365.432)	(1.137.702)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.124.099	4.771.281
Ödenen Faiz		(1.621.727)	(1.526.677)
Alınan Faiz		373.675	474.571
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(509.871)	(959.718)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	14	(1.642)	(2.244)
Vergi İadeleri/Ödemeleri		(330.427)	(426.299)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(1.022.455)**	**(3.269.527)**
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	4,24	-	8.106
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		94.378	94.355
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.089.975)	(3.187.286)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(4.529)	(30.842)
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.551	104.878
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(126.069)	(411.584)
Alınan Temettüler		99.189	152.846
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**1.473.764**	**(2.171.735)**
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(304.067)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		10.152.886	4.417.827
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(8.581.302)	(6.135.536)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(97.820)	(149.959)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**485.416**	**(3.110.348)**
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(1.254.025)	(1.815.337)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(2.011.430)	(2.998.566)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**(2.780.039)**	**(7.924.251)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		10.262.316	15.361.691
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		**7.482.277**	**7.437.440**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Tekfen Holding A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup"un), taşeronları ile birlikte 8.508 (31 Aralık 2025: 10.941) çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in kayıtlı adresi: Kültür Mahallesi, Budak Sokak, Tekfen Sitesi, A Blok, No: 7, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket hisse senetleri 23 Kasım 2007 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

Küçükçekmece 4. Sulh Ceza Hakimliğinin 10 Eylül 2025 tarihli ve 2025/7178 D. İş sayılı kararıyla Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") Kurulu, Can Grubu şirketleriyle ilgili kayyım olarak görevlendirilmiştir. Bu kapsamda, Grup'un yönetimi, Şirket'in çoğunluk pay sahibi olarak olan Can Grubu şirketlerini kayyım olarak yöneten TMSF'nin dolaylı kontrolüne geçmiştir.

Can Kültür Sanat ve Eğitim Kurumları İşletmeciliği A.Ş. ("Can Kültür") tarafından 24 Temmuz 2026 tarihinde Şirket'e iletilen açıklamada Şirket sermayesindeki sahip olduğu %42,80 oranındaki payların tamamının ON Investment B.V.'ye satış ve devrine ilişkin Hisse Satış Sözleşmesi'nin imzalandığı ve pay devir işlemlerinin tamamlandığı bildirilmiştir.

ARY Holding A.Ş. tarafından 5 Ağustos 2026 tarihinde gerçekleştirilen pay devri sonucunda Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., şirket sermayesinin %23,40'ına doğrudan ve Vera Ticari Danışmanlık A.Ş. aracılığıyla %8,68'ine ise dolaylı olarak (toplam %32,08'ine) sahip olmuştur. Cevahir Taahhüt İnşaat ve Ticaret A.Ş.'nin pay oranı 30 Eylül 2026 itibarıyla %1,16'ya ulaşmış olup, CDC Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %3,92 oranındaki payları da dahil edildiğinde, birlikte hareket eden kişilerin toplam pay oranı %37,16 olarak gerçekleşmiştir.

Bilanço tarihi sonrasında gerçekleşen sermaye yapısındaki değişikliklere ilişkin açıklamalara Not 25'te yer verilmiştir.

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Kasım 2026 tarihinde onaylanmış ve yayımlanmasına karar verilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un müşterek faaliyetlerindeki değişiklikler:

Grup'un %50 oranında sahip olduğu Botek-Tekfen Ortak Girişimi unvanlı müşterek faaliyeti 9 Şubat 2026 tarihinde tesis edilmiştir.

Grup'un %50 oranında sahip olduğu Fernas-Tekfen Ortak Girişimi unvanlı müşterek faaliyeti 25 Ağustos 2026 tarihinde tesis edilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki konsolide 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" ("Tebliğ") 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") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomi'sine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır. Bu nedenle TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve notlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'nın sahibi olduğu intifa senetlerinden kaynaklanan haklar, finansal borç olarak muhasebeleştirilmemiştir.

Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Grup özet konsolide finansal tablolarında 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarını ve muhasebe tahmin yöntemlerinin aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamında kullanılan kurlar: 1 ABD Doları= 48,9131 TL, 1 Avro= 55,5103 TL, 1 Manat= 28,7724 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 13,0435 TL, 1 Katar Riyali= 13,4008 TL, 1 Rumen Leyi= 10,4563 TL (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kurlar: 1 ABD Doları= 42,8623 TL, 1 Avro= 50,4532 TL, 1 Manat= 25,2131 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 11,4299 TL, 1 Katar Riyali= 11,7431 TL, 1 Rumen Leyi= 9,8463 TL).

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Özet konsolide finansal tablolar, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına uygun olarak belirlenen parasal varlık ve yükümlülükler ile aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır:

- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve türev finansal araçlar,
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar,

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, ara dönem özet konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

TMS 29 uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi (TL) esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tabloları da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

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

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

Tarih	Endeks*	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

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

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla başlıca yaptığı düzeltme işlemleri aşağıdaki gibidir:

- Konsolide finansal tablolar, cari dönem bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmektedir. Önceki döneme ait konsolide finansal tablolar da yine cari dönemin satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler hali hazırda raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre ifade edildiğinden düzeltilmemiştir. Parasal kalemler elde tutulan nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynaklar cari dönemin satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not: 21).

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

İşletmenin Sürekliliği

Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarından 9.938.605 (net işletme sermayesi açığı) daha fazladır (31 Aralık 2025: 11.285.294 net işletme sermayesi açığı). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçekleşen ana ortaklık payına düşen dönem zararı 440.723 ve geçmiş yıl kârları 17.665.404'tür (30 Eylül 2025: 4.329.708 zarar ve 31 Aralık 2025: 24.832.588 geçmiş yıl kârları).

Söz konusu finansal göstergeler, işletmenin sürekliliğiyle ilgili değerlendirmelerde göz önünde bulundurulması gereken belirsizlikleri yansıtmaktadır. Ancak, yapılan analiz ve yönetim değerlendirmeleri sonucunda, 31 Aralık 2025 tarihli raporda detaylı olarak açıklandığı üzere, söz konusu belirsizliklerin ortadan kalktığı ve işletmenin faaliyetlerini öngörülebilir gelecekte sürdürme kabiliyetine sahip olduğu değerlendirilmiştir.

Raporlama tarihi itibarıyla bankalarla yapılan görüşmelerin seyri dikkate alınarak daha önce uzun vadeli yükümlülükler arasında izlenen toplam 1.409.339 tutarındaki krediler, sözleşme hükümleri uyarınca kısa vadeli yükümlülük olarak sınıflandırılmıştır.

3. YENİ VE GÜNCELLENMİŞ STANDARTLARIN UYGULANMASI

Yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 (değişiklikler) – "Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü"
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – "Cilt 11"
- TFRS 9 ve TFRS 7 (değişiklikler) – "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler"

(b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve bu nedenle uygulamaya konulmayan standartlar:

- TFRS 10 ve TMS 28 (değişiklikler), "Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları"
- TFRS 17 "Yeni Sigorta Sözleşmeleri"
- TFRS 18 "Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı"
- TFRS 19 "Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı"
- TMS 21 (değişiklikler), "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim"
- TMS 28 (değişiklikler), "İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu"

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

- UFRS 20 "Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı"

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ve henüz yürürlüğe girmemiş standart, değişiklik ve yorumların konsolide finansal durum ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER

İnşaat Projeleri

Muhtelif inşaat projelerinde geçmiş yıllarda ortaya çıkan olumsuzlukların neden olduğu kayıpların telafisi için işveren idareler ile yapılan sözleşmelerde öngörülen süreçler başlatılmış olup, idareler ile görüşmeler rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

Sözleşme bölümünün uluslararası uzman danışman firmalarla beraber hazırladığı tazminat ve hak talebi dosyalarının bazıları İşveren idarelere iletilmiştir. Mühendislik ve Taahhüt bölümü, bu taleplerin olumlu sonuçlanması için müzakerelere devam etmektedir.

Projelere ait güncel bilgiler aşağıdadır;

<u>North Field East Onshore Common Offsites 2 Projesi:</u>

31 Ocak 2022 tarihinde Tekfen İnşaat ile Chiyoda Technip Adi Ortaklığı (CTJV) arasında imzalanan sözleşmeye istinaden Katar'da "General Works for Offsites 2 and South Interconnecting Piperack for North Field East Onshore Project EPC-1" projesi üstlenilmiştir. İlgili projenin bilanço tarihi itibarıyla finansal tamamlanma oranı %96,6'dır.

Rapor tarihi itibarıyla projenin tahmini maliyetinde geçici kamp, atölye, ambar, ofis tesislerinin kurulumu ve mobilizasyon aşamasında yaşanılan gecikmeler nedeniyle artış öngörülmüştür. Söz konusu maliyet artışı ve ilave gelirlerin dahil edilmesi ile proje sonu tahminlerinde oluşan gelir/gider farkındaki negatif değişiklikler TFRS uyarınca konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Söz konusu zararlar neticesinde proje yönetim organizasyonunda yapılan değişiklikler, idare ile yürütülen görüşmeler, proje verimliliklerinde ve tasarruf kalemlerinde yaratılan artış ile proje sonu tahmini zararın azaltılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir. Bu kapsamda, imzalanan ek anlaşmalar ile teşvik ödemeleri sonrası proje zararında iyileşme sağlanmıştır. Ek maliyet artışları hak talebi görüşmeleri devam etmektedir.

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER (devamı)

İnşaat Projeleri (devamı)

Phosphate 3 Phase 1 Projesi;

8 Ağustos 2024 tarihinde Tekfen İnşaat ile Saudi Arabian Mining Company (Maaden) ile imzalanan sözleşmeye istinaden Suudi Arabistan'da "Phosphate 3 Phase 1" projesine ait genel yapım işleri üstlenilmiştir.

Toplam bedeli 240 milyon ABD Doları olan projenin süresi 24 ay olup, bilanço tarihi itibarıyla finansal tamamlanma oranı %72,8'dir. Proje kapsamında saha ve ofis mobilizasyonu tamamlanmış olup, yapım aktiviteleri devam etmektedir.

İşveren kaynaklı gecikmeler, malzeme teminindeki aksaklıklar ve proje kapsamındaki değişiklikler nedeniyle proje süresinde meydana gelen uzamaya bağlı maliyet artışları ve süre uzatımı hak talepleri, gelişmelere paralel olarak güncellenerek işverene iletilmektedir. Söz konusu hak taleplerine ilişkin görüşmeler devam etmektedir.

Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster Boru Hattı Projesi:

2 Eylül 2024 tarihinde Tekfen İnşaat ile Saudi Arabian Oil Company ("Saudi Aramco") imzalanan sözleşmeye istinaden Suudi Arabistan'da "Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster" boru hattı projesi EPC (Engineering, Procurement, and Construction) olarak üstlenilmiştir.

Toplam bedeli 212 milyon ABD Doları olan projenin süresi 40 ay olup, bilanço tarihi itibarıyla finansal tamamlanma oranı %48,7'dir. Proje kapsamında saha ve ofis mobilizasyonu tamamlanmıştır. Yapım işleri plana uygun devam etmektedir.

YHT Gar – Esenboğa Raylı Sistem Hattı İnşaat ve Elektromekanik Sistemler Temin, Montaj ve İşletmeye Alma İşi:

Şirket'in bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat'ın Fernas İnşaat A.Ş. ile oluşturduğu iş ortaklığının, Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Altyapı Yatırımları Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen "YHT Gar – Esenboğa Raylı Sistem Hattı İnşaat ve Elektromekanik Sistemler Temin, Montaj ve İşletmeye Alma İşi" ihalesine verdiği KDV hariç 54.411.644 tutarındaki teklif, ekonomik açıdan en avantajlı teklif olarak değerlendirilmiş ve ihale söz konusu iş ortaklığına bırakılmıştır. Sözleşme, 13 Ağustos 2026 tarihinde imzalanmıştır.

Finansal Yatırımlar

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde Grup'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinde gerçekleşen 16.627 tutarlı olumlu ve 263.608 tutarlı olumsuz fark özet konsolide kar veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler kalemlerinde muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 15.596 olumlu ve 289.653 olumsuz fark). Grup, dönem içerisinde gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklara ilişkin herhangi bir alım gerçekleştirmemiştir (30 Eylül 2025: Yoktur).

4. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN OLAY VE İŞLEMLER (devamı)

Sermaye ve yönetim yapısı ile ilgili değişim ve gelişmeler

Can Kültür tarafından 24 Temmuz 2026 tarihinde Şirket'e iletilen açıklamada Şirket sermayesinin %42,80'ine karşılık gelen söz konusu payların tamamının, ON Investment B.V.'ye satış ve devrine ilişkin Hisse Satış Sözleşmesi'nin imzalandığı ve pay devir işlemlerinin tamamlandığı bildirilmiştir. Açıklama tarihi itibarıyla Can Kültür'ün Şirket sermayesinde herhangi bir payı bulunmamaktadır.

28 Temmuz 2026 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu Başkanı Nevzat Avunç'un istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine Murat Yalçıntaş'ın; Yönetim Kurulu Başkan Vekili Taner Yalçın'ın istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliği ve Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevine Ramazan Öztürk'ün; Yönetim Kurulu Üyesi Ömer Şanlı'nın istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine ise Ahmet Çağrı Özer'in, 6102 sayılı TTK'nın 363. maddesi uyarınca, yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak ve genel kurulun onayına sunulmak üzere atanmalarına karar verilmiştir.

3 Ağustos 2026 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu üyelerinden Mahmut Çelik'in istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine Mehmet Ali İslamoğlu'nun, İsmail Coşkun'un istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine Ahmet Raci Yalçın'ın ve Erdem Şair'in istifası nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine Mehmet Batuhan Alkan'ın, 6102 sayılı TTK'nın 363. maddesi uyarınca, yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak ve genel kurulun onayına sunulmak üzere atanmalarına karar verilmiştir. Grup Şirketler Başkanı olarak görev yapan Namık Ülke'nin yerine 3 Ağustos 2026 tarihli ve 2026/1451 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Levent Kafkaslı atanmıştır.

ARY Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde doğrudan sahip olduğu %23,40 oranındaki ve 86.570 nominal değerli paylar ile ARY Holding A.Ş.'nin %100 oranında pay sahibi olduğu Vera Ticari Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu %8,68 oranındaki ve 32.114 nominal değerli payların dolaylı olarak devri ARY Holding A.Ş. ile Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 5 Ağustos 2026 tarihinde gerçekleşmiştir. Bu işlem sonucunda Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket sermayesinin %23,40'ını doğrudan, Vera Ticari Danışmanlık A.Ş. aracılığıyla ise %8,68'ini dolaylı olarak iktisap etmiş; böylece Şirket sermayesinin toplam %32,08'ine tekabül eden 118.684 nominal değerli paya doğrudan ve dolaylı olarak sahip olmuştur.

Cevahir Taahhüt İnşaat ve Ticaret A.Ş. 28 Eylül 2026 tarihinde yaptığı pay alımlarıyla birlikte Şirket sermayesindeki pay oranı %1,16'ya ulaşmıştır.

Ayrıca, Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte hareket eden CDC Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu %3,92 oranındaki paylar da dikkate alındığında, birlikte hareket eden kişilerin Şirket sermayesindeki toplam pay oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %37,16'ya ulaşmıştır.
Söz konusu pay devri işlemi sonucunda Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket nezdinde yönetim kontrolü elde etmemiş olup, SPK'nın II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği kapsamında zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğü doğmamıştır.

3 Eylül 2026 tarihinde gerçekleştirilen Genel Kurul toplantısında, 28 Temmuz 2026 ve 3 Ağustos 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararları ile atanan üyelerin onaylanmasına ve yeni yönetim kurulu üyelerinin seçimine karar verilmiştir.

Diğer

Tekfen İnşaat tarafından üstlenilen ve 30 Temmuz 2018 tarihinde 589.483.052 ABD Doları bedel ile imzalanmış olan Suudi Arabistan Uydu Gaz Kompresör İstasyonları Boru Hattı İnşaat İşleri Projesi ile ilgili olarak; işveren ile yürütülen nihai uzlaşma görüşmeleri sonuçlanmıştır.

Varılan uzlaşma anlaşması hükümleri uyarınca, yıllar içinde alınan ilave iş ve kapsam değişikliklerine dair ek ödemeler ile işbu sefer hak taleplerine dair 33.290.000 ABD Doları tutarındaki ödeme ile projenin nihai sözleşme bedeli toplam 716.432.645 ABD Doları olarak revize edilmiş ve kesinleşmiştir. Hak taleplerine ilişkin söz konusu alacağın tamamı 18 Mayıs 2026 tarihinde tahsil edilmiştir.

5. ÖNEMLİ ÖZKAYNAK HAREKETLERİ

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar (Kayıplar):

Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlarının cari dönem gerçeğe uygun değerlerindeki 389.348 tutarındaki olumlu fark doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 93.222 olumlu fark).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Grup Şirketleri'nin 30 Eylül 2026 tarihine kadar gerçekleşmiş Olağan Genel Kurul'larında alınan kararlara istinaden 30 Eylül 2026 tarihli özet konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl karlarından yedeklere 54.432 transfer bulunmaktadır (30 Eylül 2025: 56.960).

Kar Payı:

3 Eylül 2026 tarihli Genel Kurul Toplantı'sında alınan karara istinaden temettü dağıtımına konu olacak dönem karı oluşmaması ve zarar açığa çıkması nedeniyle 2025 yılı faaliyetleri ile ilgili kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları):

Grup'un nakit akış riskinden korunmak için kullandığı ve etkin olan döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerindeki 350.171 tutarındaki net olumlu fark (30 Eylül 2025: 380.420 net olumlu fark) özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Enflasyon Düzeltmelerine İlişkin Ek Bilgi:

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu aşağıdaki özkaynak kalemlerinin yasal mevzuata ve TMS/TFRS uyarınca enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 (TFRS)	Tarihi tutar	Endekslenmiş tutar	Enflasyon düzeltme etkisi
Sermaye	370.000	11.720.829	11.350.829
Paylara ilişkin primler	300.984	9.039.468	8.738.484
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.974.376	9.651.615	7.677.239

30 Eylül 2026 (VUK)	Tarihi tutar	Endekslenmiş tutar	Enflasyon düzeltme etkisi
Sermaye	370.000	14.830.827	14.460.827
Paylara ilişkin primler	300.984	11.885.472	11.584.488
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.974.376	7.550.126	5.575.751

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Bölüm sonuçları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	15.762.437	24.466.623	941.584	41.170.644
Satışların maliyeti (-)	(14.555.227)	(22.571.268)	(638.626)	(37.765.121)
BRÜT KAR	**1.207.210**	**1.895.355**	**302.958**	**3.405.523**
Genel yönetim giderleri (-)	(1.023.609)	(617.684)	(602.554)	(2.243.847)
Pazarlama giderleri (-)	(32.769)	(1.607.693)	-	(1.640.462)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(60.728)	-	(60.728)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	921.355	1.740.626	281.890	2.943.871
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(782.596)	(2.538.975)	(211.970)	(3.533.541)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	171.696	-	-	171.696
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**461.287**	**(1.189.099)**	**(229.676)**	**(957.488)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	35.494	64.536	52.462	152.492
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(7.091)	(2.475)	(263.790)	(273.356)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	**489.690**	**(1.127.038)**	**(441.004)**	**(1.078.352)**
Finansman gelirleri	86.640	409.665	629.550	1.125.855
Finansman giderleri (-)	(533.120)	(1.820.824)	(1.043.089)	(3.397.033)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	295	2.266.356	678.091	2.944.742
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**43.505**	**(271.841)**	**(176.452)**	**(404.788)**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	(216.498)	392.425	(217.008)	(41.081)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**(172.993)**	**120.584**	**(393.460)**	**(445.869)**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde, Mühendislik ve Taahhüt bölümünde Grup'la ilişkili olmayan iki müşteriden elde edilen 4.552.107 ve 4.155.735 tutarlı hasılatlar Grup'un toplam hasılatının sırasıyla %11,1 ve %10,1'ini oluşturmaktadır.

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı):

	1 Temmuz - 30 Eylül 2026			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	4.419.525	6.500.244	328.505	11.248.274
Satışların maliyeti (-)	(4.315.223)	(6.655.352)	(232.933)	(11.203.508)
BRÜT KAR (ZARAR)	**104.302**	**(155.108)**	**95.572**	**44.766**
Genel yönetim giderleri (-)	(323.043)	(192.761)	(197.883)	(713.687)
Pazarlama giderleri (-)	(7.502)	(358.899)	-	(366.401)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(20.644)	-	(20.644)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	339.716	368.387	78.799	786.902
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(85.975)	(830.975)	(48.886)	(965.836)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	97.670	-	-	97.670
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	**125.168**	**(1.190.000)**	**(72.398)**	**(1.137.230)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	28.365	652	891	29.908
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(6.950)	(880)	6.479	(1.351)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	**146.583**	**(1.190.228)**	**(65.028)**	**(1.108.673)**
Finansman gelirleri	(251.186)	111.034	377.876	237.724
Finansman giderleri (-)	40.562	(658.422)	(102.989)	(720.849)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	79	637.841	205.276	843.196
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**(63.962)**	**(1.099.775)**	**415.135**	**(748.602)**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	(250.157)	213.388	(59.577)	(96.346)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**(314.119)**	**(886.387)**	**355.558**	**(844.948)**

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı):

	1 Ocak - 30 Eylül 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	18.912.223	30.541.868	942.431	50.396.522
Satışların maliyeti (-)	(21.533.475)	(27.151.065)	(678.717)	(49.363.257)
BRÜT KAR (ZARAR)	**(2.621.252)**	**3.390.803**	**263.714**	**1.033.265**
Genel yönetim giderleri (-)	(1.063.043)	(835.212)	(595.662)	(2.493.917)
Pazarlama giderleri (-)	(62.575)	(1.899.670)	(94)	(1.962.339)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(53.994)	-	(53.994)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.077.087	2.089.303	46.519	3.212.909
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(1.186.071)	(2.849.592)	(76.651)	(4.112.314)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların zararlarından paylar	(97.950)	-	-	(97.950)
ESAS FAALİYET ZARARI	**(3.953.804)**	**(158.362)**	**(362.174)**	**(4.474.340)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	118.348	89.324	110.737	318.409
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(32.122)	(18)	(289.654)	(321.794)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	**(3.867.578)**	**(69.056)**	**(541.091)**	**(4.477.725)**
Finansman gelirleri	268.964	275.208	762.945	1.307.117
Finansman giderleri (-)	(476.128)	(1.749.210)	(2.113.393)	(4.338.731)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	363	2.521.480	481.051	3.002.894
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**(4.074.379)**	**978.422**	**(1.410.488)**	**(4.506.445)**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri (gideri)	181.701	52.125	(89.099)	144.727
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**(3.892.678)**	**1.030.547**	**(1.499.587)**	**(4.361.718)**

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde, Mühendislik ve Taahhüt bölümünde Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden elde edilen 5.143.289 tutarlı hasılat Grup'un toplam hasılatının %10,2'sini oluşturmaktadır.

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı):

	1 Temmuz - 30 Eylül 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Hasılat	4.873.419	8.964.114	287.746	14.125.279
Satışların maliyeti (-)	(5.906.952)	(7.565.755)	(191.456)	(13.664.163)
BRÜT KAR (ZARAR)	**(1.033.533)**	**1.398.359**	**96.290**	**461.116**
Genel yönetim giderleri (-)	(230.361)	(355.115)	(192.448)	(777.924)
Pazarlama giderleri (-)	(12.827)	(422.080)	(5)	(434.912)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(21.149)	-	(21.149)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	179.777	82.052	9.212	271.041
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(237.673)	(712.513)	(11.109)	(961.295)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların zararlarından paylar	(19.939)	-	-	(19.939)
ESAS FAALİYET ZARARI	**(1.354.556)**	**(30.446)**	**(98.060)**	**(1.483.062)**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	20.341	784	13.350	34.475
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(191)	(18)	12.511	12.302
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET ZARARI	**(1.334.406)**	**(29.680)**	**(72.199)**	**(1.436.285)**
Finansman gelirleri	90.140	101.401	100.785	292.326
Finansman giderleri (-)	(67.854)	(400.010)	(322.049)	(789.913)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	108	858.902	160.635	1.019.645
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	**(1.312.012)**	**530.613**	**(132.828)**	**(914.227)**
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri	(19.369)	(69.645)	(5.838)	(94.852)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	**(1.331.381)**	**460.968**	**(138.666)**	**(1.009.079)**

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) Bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar:

	30 Eylül 2026			
Bilanço	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Toplam varlıklar	21.276.016	50.767.640	10.729.005	82.772.661
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	16.526.184	21.124.099	5.278.666	42.928.949
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(7.582.468)	27.082.860	19.890.496	39.390.888
Kontrol gücü olmayan paylar	446.819	6.005	-	452.824

	31 Aralık 2025			
Bilanço	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Toplam varlıklar	24.887.882	51.787.903	13.074.733	89.750.518
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	20.257.859	21.025.799	7.706.051	48.989.709
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	(7.880.532)	28.573.893	19.567.509	40.260.870
Kontrol gücü olmayan paylar	493.955	5.984	-	499.939

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

c) Maddi, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, kullanım hakkı varlıkları ve hasılat ile ilgili bölümler bazında bilgi:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	58.944	992.103	43.457	1.094.504
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	478.566	1.787.624	187.682	2.453.872
Bölüm içi hasılat (**)	114.964	919.767	102.345	1.137.076
Bölümlerarası hasılat (**)	1.093	-	364.029	365.122

	1 Temmuz - 30 Eylül 2026			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	2.834	682.061	7.774	692.669
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı	130.186	554.403	63.903	748.492
Bölüm içi hasılat	37.890	318.891	29.786	386.567
Bölümlerarası hasılat	529	-	120.242	120.771

	1 Ocak - 30 Eylül 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	597.490	2.584.011	36.627	3.218.128
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı (*)	861.491	1.715.214	186.090	2.762.795
Bölüm içi hasılat (**)	635.850	1.051.155	115.989	1.802.994
Bölümlerarası hasılat (**)	701	84	422.056	422.841

	1 Temmuz - 30 Eylül 2025			
	Mühendislik & Taahhüt	Tarımsal Sanayi	Yatırım	Toplam
Yatırım harcamaları	316.052	824.638	13.755	1.154.445
Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı	406.026	568.601	61.991	1.036.618
Bölüm içi hasılat	155.675	343.033	33.495	532.203
Bölümlerarası hasılat	701	27	121.380	122.108

(*) 49.379 tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerine eklenmiştir (30 Eylül 2025: stokların maliyeti üzerinden çıkarılan tutar 6.594).
(**) Bağlı ortaklıkların kendi aralarındaki işlemlerden oluşmakta olup, bunlardan doğan tüm bakiyeler konsolidasyon aşamasında elimine edilmiştir.

6. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

d) Coğrafi bölgeler bazında bilgi:

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak - 30 Eylül 2026)	28.900.724	1.107.589	12.459.636	204.893	(1.502.198)	41.170.644
Toplam Varlıklar (30 Eylül 2026)	186.672.674	28.199.960	16.407.989	12.867.752	(161.375.714)	82.772.661
Yatırım Harcamaları (1 Ocak - 30 Eylül 2026)	1.037.670	2.484	54.168	182	-	1.094.504

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Temmuz - 30 Eylül 2026)	8.023.320	313.667	3.381.648	36.977	(507.338)	11.248.274
Yatırım Harcamaları (1 Temmuz - 30 Eylül 2026)	691.123	-	1.546	-	-	692.669

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Ocak - 30 Eylül 2025)	36.818.935	4.610.090	10.815.669	377.663	(2.225.835)	50.396.522
Toplam Varlıklar (31 Aralık 2025)	196.021.544	31.247.777	18.000.192	29.506.573	(185.025.568)	89.750.518
Yatırım Harcamaları (1 Ocak - 30 Eylül 2025)	2.951.511	350	266.267	-	-	3.218.128

	Türkiye	Bağımsız Devletler Topluluğu	Orta Doğu Ülkeleri	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat (1 Temmuz - 30 Eylül 2025)	10.467.372	1.002.302	3.122.304	187.612	(654.311)	14.125.279
Yatırım Harcamaları (1 Temmuz - 30 Eylül 2025)	1.049.057	195	105.193	-	-	1.154.445

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin 2.269.765'lik kısmı (31 Aralık 2025: 3.242.085) üç aydan kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Diğer nakit ve nakit benzerleri ise vadesiz mevduatlar ile üç aydan kısa sürede nakde dönüşebilecek hazır değerlerden oluşmaktadır.

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden alacaklar	2.913.728	4.668.190
Tarımsal Sanayi bölümü faaliyetlerinden alacaklar	2.094.687	1.494.410
Yatırım bölümü faaliyetlerinden alacaklar	231.383	114.430
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(507.879)	(507.027)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	884.351	511.115
İlişkili taraflardan alacaklar	101.366	127.008
Diğer	10.661	14.314
	5.728.297	6.422.440

Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 9)	1.745.728	2.049.939
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden alacaklar	125.766	270.049
	1.871.494	2.319.988

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 958.677 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2025: 757.395), 1.566 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2025: 1.706), 1.073 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2025: 2.458 pozitif) bulunmaktadır.

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade süresi faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Mühendislik ve Taahhüt bölümü yurtdışı inşaat projelerinde 99 gün (31 Aralık 2025: 81 gün), yurtiçi inşaat projelerinde 86 gün (31 Aralık 2025: 247 gün), Tarımsal Sanayi bölümünde 53 gün (31 Aralık 2025: 46 gün), Yatırım bölümü için ise 30 gündür (31 Aralık 2025: 30 gün).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden kaynaklı 1.685.819 tutarlı alacak Grup'un toplam alacağının %22,5'ini oluşturmaktadır (31 Aralık 2025: 1.452.581, %16,9).

Ticari alacakların geçmiş tahsil edilememe tecrübesine ve gelecekteki beklentilere dayanılarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 507.879 (30 Eylül 2025: 591.392) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Grup'un şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibari ile karşılık	(507.027)	(508.073)
Dönem gideri	(65.369)	(117.887)
Tahsil edilen	684	924
İptal edilen karşılık	-	3.071
Tahsili mümkün olmayan alacakların silinmesi	6.584	4.247
Yabancı para çevrim farkı	23.146	8.543
Parasal kazanç/(kayıp)	34.103	17.783
30 Eylül itibari ile karşılık	(507.879)	(591.392)

8. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mühendislik & Taahhüt bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	4.670.060	6.103.503
Tarımsal Sanayi bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	10.799.266	10.965.140
Yatırım bölümü faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	297.112	490.940
İlişkili taraflara borçlar	28.124	3.635
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 9)	736.806	1.469.551
Diğer	22.073	19.743
	16.553.441	19.052.512
Uzun vadeli ticari borçlar		
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 9)	216.405	110.975
	216.405	110.975

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 664.136 tutarında kur farkı (31 Aralık 2025: 479.070) bulunmaktadır.

Tarımsal Sanayi bölümünün bilanço tarihi itibarıyla ticari borçlarının %97'si (31 Aralık 2025: %95) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadeleri 103 gün (31 Aralık 2025: 153 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 23 gün (31 Aralık 2025: 30 gün) olmaktadır. Mühendislik ve Taahhüt alımlarında ortalama vade 147 gün (31 Aralık 2025: 132 gün), Yatırım bölümü içinse 30 gündür (31 Aralık 2025: 30 gün).

9. DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	324.971.672	339.977.795
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	2.571.374	1.439.629
	327.543.046	341.417.424
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(326.681.426)	(341.923.426)
	861.620	(506.002)

9. DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Özet konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	1.751.811	876.630
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	(890.191)	(1.382.632)
	861.620	(506.002)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	812.581	520.525
Yurtiçindeki inşaat projeleri	939.230	356.105
	1.751.811	876.630
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(836.582)	(1.221.819)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(53.609)	(160.813)
	(890.191)	(1.382.632)
	861.620	(506.002)

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 813.942 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2025: 757.139). Ayrıca işveren idarelerden alınan avansların bakiyesi 628.203 olup, ertelenmiş gelirler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2025: 955.516).

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 953.211 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2025: 1.580.526). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 2.630.079'dur (31 Aralık 2025: 2.561.054) (Not: 8).

10. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	4.317.206	2.245.347
Yarı mamuller	2.460.787	3.234.757
Mamuller	174.097	218.977
Ticari mallar	263.484	545.274
Yoldaki mallar	1.107.727	2.125.618
Mühendislik & Taahhüt işlerindeki stoklar	3.853.236	4.095.274
Diğer stoklar	984.071	591.998
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(649.862)	(637.714)
	12.510.746	12.419.531

30 Eylül 2026 itibarıyla sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde stoklara eklenen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	2026	2025
1 Ocak itibari ile karşılık	(637.714)	(232.517)
Dönem gideri	(105.861)	(471.700)
İptal edilen karşılık	38.830	79.498
Yabancı para çevrim farkı	54.883	(57.062)
30 Eylül itibari ile karşılık	(649.862)	(681.781)

Dönem içinde ayrılan ve iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılıklarının tamamı satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir (2025: Dönem içinde ayrılan ve iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılığının tamamı satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir).

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025			
İş Ortaklıkları	Kuruluş ve faaliyet yeri	Katılım Oranı	Tutar	Katılım Oranı	Tutar	Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
Azfen	Azerbaycan	%40	2.783.331	%40	2.831.374	%40	İnşaat
			2.783.331		2.831.374		

Grup'un iş ortaklıklarının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibari ile açılış bakiyesi	2.831.374	3.042.706
Karlarından / (zararlarından) paylar	171.696	(97.950)
Yabancı para çevrim farkı	(219.739)	(192.291)
30 Eylül itibari ile kapanış bakiyesi	2.783.331	2.752.465

Grup'un iş ortaklıklarının karlarından / (zararlarından) paylar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Azfen	171.696	(97.950)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen iş ortaklıklarının karlarından / (zararlarından) paylar	171.696	(97.950)

Özet bilanço bilgileri:

Azfen	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	1.894.893	1.853.162
Diğer dönen varlıklar	1.942.282	1.396.603
Duran varlıklar	4.212.482	4.730.192
Toplam Varlıklar	8.049.657	7.979.957
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.091.330	901.522
Toplam Yükümlülükler	1.091.330	901.522
Net Varlıklar	6.958.327	7.078.435
Grup'un Sahiplik Oranı	%40	%40
Grup'un Net Varlık Payı Olarak Taşınan Değer	2.783.331	2.831.374

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

Azfen	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	4.676.679	1.738.294	1.936.310	732.258
Amortisman ve itfa payları (-)	(93.805)	(31.647)	(119.557)	(35.060)
Esas faaliyet karı / (zararı)	554.733	312.787	(339.828)	(91.618)
Vergi geliri (gideri)	(125.493)	(68.612)	94.952	41.774
Dönem karı / (zararı)	429.240	244.175	(244.876)	(49.847)
Grup'un Sahiplik Oranı	%40	%40	%40	%40
Grup'un Dönem Karından / (Zararından) Payı	171.696	97.670	(97.950)	(19.939)

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

(a) Maddi Duran Varlıklar, Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Kullanım Hakkı Varlıkları

	Maddi Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kullanım Hakkı Varlıkları
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2026 itibari ile açılış bakiyesi	89.590.482	1.909.343	6.042.919	810.282
Yabancı para çevrim farkı	(1.904.391)	(69.342)	(42.215)	(12.916)
Alımlar	1.083.776	6.199	4.529	77.262
Çıkışlar	(1.375.565)	(253.420)	-	(153.802)
Transferler	(3.583)	-	3.583	-
30 Eylül 2026 itibari ile kapanış bakiyesi	87.390.719	1.592.780	6.008.816	720.826
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları				
1 Ocak 2026 itibari ile açılış bakiyesi	(53.552.858)	(1.301.958)	(2.537.263)	(307.918)
Yabancı para çevrim farkı	1.413.722	60.138	10.291	11.909
Değer düşüklüğü iptali	1.367	-	-	-
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(2.279.744)	(43.214)	(85.146)	(95.147)
Çıkışlar	1.332.652	234.409	-	142.985
30 Eylül 2026 itibari ile kapanış bakiyesi	(53.084.861)	(1.050.625)	(2.612.118)	(248.171)
30 Eylül 2026 itibari ile net defter değeri	34.305.858	542.155	3.396.698	472.655

	Maddi Duran Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Kullanım Hakkı Varlıkları
Maliyet Değeri				
1 Ocak 2025 itibari ile açılış bakiyesi	90.415.833	2.013.945	6.266.257	1.315.765
Yabancı para çevrim farkı	(1.628.211)	(45.340)	(181.913)	(79.549)
Alımlar	3.183.216	4.070	30.842	128.642
Çıkışlar	(1.490.442)	(10.345)	-	(643.922)
Transferler	51.737	65	(85.243)	-
30 Eylül 2025 itibari ile kapanış bakiyesi	90.532.133	1.962.395	6.029.943	720.936
Birikmiş Amortismanlar ve İtfa Payları				
1 Ocak 2025 itibari ile açılış bakiyesi	(54.341.180)	(1.203.150)	(2.497.363)	(659.200)
Yabancı para çevrim farkı	1.227.977	41.206	76.107	61.737
Dönem amortisman gideri ve itfa payı	(2.497.044)	(60.974)	(80.809)	(117.374)
Çıkışlar	1.382.126	10.345	-	498.221
Transferler	10.685	-	(10.685)	-
30 Eylül 2025 itibari ile kapanış bakiyesi	(54.217.436)	(1.212.573)	(2.512.750)	(216.616)
30 Eylül 2025 itibari ile net defter değeri	36.314.697	749.822	3.517.193	504.320

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri Grup'un ilişkili tarafı olmayan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerleme kuruluşları tarafından belirlenmiştir. Değerleme çalışması benzer gayrimenkullerin rayiç alım satım bedellerine göre sonuçlandırılmıştır. Bağımsız değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri toplam 11.112.417'dir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin nakde çevrilebilme veya elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

(b) Şerefiye

Edinilen Bağlı Ortaklıklar	Ana Faaliyet Konusu	Alım Tarihi	Alınan Sermaye Payı	Satın Alma Bedeli	Şerefiye
Toros Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tarımsal Sanayi	31 Temmuz 2019	%70	386.497	-
Toros Meram Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tarımsal Sanayi	14 Şubat 2020	%99,9	242.228	208.241
Babadağ Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yatırım	30 Nisan 2024	%100	1.163.042	-
				1.791.767	**208.241**

Satın alma bedeli detayı aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Nakit ödenen tutar	386.497	242.228	1.163.042	1.791.767
Satın alma bedeli	**386.497**	**242.228**	**1.163.042**	**1.791.767**

Satın alma tarihleri itibarıyla edinilen varlıklar ve üstlenilen yükümlülüklere ilişkin ana kalemler aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Dönen varlıklar	**201.736**	**197.817**	**397.400**	**796.953**
Nakit ve nakit benzerleri	126.412	29.670	296.823	452.905
Diğer dönen varlıklar	75.324	168.147	100.577	344.048
Duran varlıklar	**440.763**	**125.759**	**1.216.327**	**1.782.849**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	420.090	124.648	1.206.266	1.751.004
Diğer duran varlıklar	20.673	1.111	10.061	31.845
Kısa vadeli yükümlülükler	**289.105**	**289.555**	**293.706**	**872.366**
Uzun vadeli yükümlülükler	**311.352**	**-**	**234.721**	**546.073**
Net varlıklar	**42.042**	**34.021**	**1.085.300**	**1.161.363**

12. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

(b) Şerefiye (devamı)

Satın alma işlemleri neticesinde şirketler üzerinde kontrol sağlandığından şerefiye doğmuştur. Satın alma işlemleri sırasında ortaya çıkan şerefiye aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Satın alma bedeli	386.497	242.228	1.163.042	1.791.767
Kontrol gücü olmayan paylar	12.613	34	-	12.647
Eksi: Edinilen işletmenin net varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(42.042)	(34.021)	(1.085.300)	(1.161.363)
Değer düşüklüğü (-)	(357.068)	-	(77.742)	(434.810)
Şerefiye	**-**	**208.241**	**-**	**208.241**

Satın almalardan kaynaklı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
Nakit ödenen tutar	386.497	242.228	1.163.042	1.791.767
Eksi: Alınan şirketin nakit ve nakit benzerleri	(126.412)	(29.670)	(296.823)	(452.905)
Net nakit çıkışı	**260.085**	**212.558**	**866.219**	**1.338.862**

Şerefiye'ye ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Gönen Enerji	Meram Enerji	Babadağ	Toplam
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	-	208.241	-	208.241
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**-**	**208.241**	**-**	**208.241**
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	357.060	208.241	85.859	651.160
Dönem içi çıkışlar	-	-	(8.106)	(8.106)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**357.060**	**208.241**	**77.753**	**643.054**

Grup satın alma işlemlerinden kaynaklı şerefiyenin geri kazanılabilir tutarını hesaplamış ve 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde herhangi bir değer düşüklüğü belirlememiştir (31 Aralık 2025: Grup satın alma işlemlerinden kaynaklı şerefiyenin geri kazanılabilir tutarını hesaplamış ve 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yılda Babadağ ve Gönen Enerji'den kaynaklı şerefiyenin tamamına konsolide finansal tablolarda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır). Şerefiye'nin dağıtıldığı nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarlarının hesaplanmasında indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılmış olup gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiştir.

13. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kullanılan banka kredilerinin açılış tarihlerine istinaden vadesi 30 Eylül 2027'yi geçen kısımları uzun vadeli borçlanmalar içerisinde gösterilmektedir. Mevcut kısa vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,02, Avro için %6,26, Türk Lirası için %47,35'tir (31 Aralık 2025: ABD Doları %7,50, Avro %6,13, Türk Lirası %42,65). Uzun vadeli kredilerin ABD Doları için ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,15, Avro için %7,88'dir (31 Aralık 2025: ABD Doları %8,07, Avro %6,12).

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması kapsamında kısa ve uzun vadeli borçlanmalar içerisinde 40.664'ü kısa vadeli ve 149.550'si uzun vadeli olmak üzere toplam 190.214 tutarında kiralama işlemlerinden borçlar yer almaktadır (31 Aralık 2025: 54.348 kısa vadeli, 173.602 uzun vadeli, toplam 227.950).

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli karşılıklar	837.423	1.693.982
Uzun vadeli karşılıklar	956.228	1.216.189
Toplam karşılıklar	1.793.651	2.910.171
Kıdem tazminatı karşılıkları	1.000.027	1.251.464
Kullanılmayan izin karşılıkları	265.739	421.381
Prim karşılıkları	2.933	86.945
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.268.699	1.759.790
Dava karşılıkları	165.766	169.855
Diğer borç karşılıkları	359.186	980.526
Diğer karşılıklar	524.952	1.150.381
Toplam karşılıklar	1.793.651	2.910.171

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Kullanılmayan İzin Karşılıkları	Prim Karşılıkları	Toplam Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	1.251.464	421.381	86.945	1.759.790
Dönem gideri	277.131	52.421	1.403	330.955
Faiz gideri	32.907	-	-	32.907
İptal edilen karşılıklar	(78)	(16.544)	(71.462)	(88.084)
Aktüeryal kazanç	(14.107)	-	-	(14.107)
Yabancı para çevrim farkı	(89.318)	(44.712)	(12.550)	(146.580)
Dönem içerisinde ödenen	(372.724)	(135.744)	(1.403)	(509.871)
Parasal kazanç/(kayıp)	(85.248)	(11.063)	-	(96.311)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	1.000.027	265.739	2.933	1.268.699
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	1.223.694	449.309	176.748	1.849.751
Dönem gideri	395.231	142.723	605.205	1.143.159
Faiz gideri	39.258	-	-	39.258
Aktüeryal kazanç	(330)	-	-	(330)
İptal edilen karşılıklar	(23.958)	(9.097)	(65.116)	(98.171)
Yabancı para çevrim farkı	(49.221)	(32.203)	(15.498)	(96.922)
Dönem içerisinde ödenen	(250.749)	(103.765)	(605.205)	(959.719)
Parasal kazanç/(kayıp)	(109.546)	(12.274)	-	(121.820)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	1.224.379	434.693	96.134	1.755.206

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, konsolide kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	Dava Karşılıkları	Diğer Borç Karşılıkları	Toplam Diğer Karşılıklar
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	169.855	980.526	1.150.381
Dönem gideri	34.302	20.240	54.542
Konusu kalmayan karşılık	(8.022)	(518.570)	(526.592)
Yabancı para çevrim farkı	(5.863)	(123.010)	(128.873)
Dönem içerisinde ödenen	(1.642)	-	(1.642)
Parasal kazanç/(kayıp)	(22.864)	-	(22.864)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	165.766	359.186	524.952
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	99.475	2.461.087	2.560.562
Dönem gideri	46.030	203.752	249.782
Dönem içerisinde ödenen	(2.244)	-	(2.244)
Konusu kalmayan karşılık	(6.664)	(1.000.284)	(1.006.948)
Yabancı para çevrim farkı	(2.466)	(204.974)	(207.440)
Parasal kazanç/(kayıp)	(6.638)	(769)	(7.407)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	127.493	1.458.812	1.586.305

Davalar:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış toplam 699.041 tutarında (31 Aralık 2025: 3.170.981) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı muhtemel davalar için avukatların görüşü alınarak, 165.766 tutarında (31 Aralık 2025: 169.855) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış davalar için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir.

Libya Tahkim Davası

Grup'un %67 pay sahibi olduğu Tekfen-TML Ortak Girişimi'nin (Tekfen TML J.V.) Libya'da üstlenmiş olduğu ve 21 Şubat 2011 tarihinde ülkede çıkan olaylar nedeniyle belirsiz bir süre için durdurulan Büyük Nehir Projesi'ndeki tüm hak, alacak ve varlıklarının tazmini amacıyla açılan tahkim davası sonuçlarına dair İşveren MMRA ile Tekfen TML J.V.'ye net 35.408 Bin ABD Doları (Grup payı 23.605 Bin ABD Doları) ödeme yapması, bu bedelin ilk bölümü olan 12.678 Bin ABD Dolarından (Grup payı 8.452 Bin ABD Doları), ikinci tahkimde Tekfen TML J.V.'nin Libya'ya ödemesine karar verilen meblağın mahsup edilmesinden sonra kalan 9.013 Bin ABD Dolarının (Grup payı 6.009 Bin ABD Doları) tahsil edilmesi ve geri kalan 22.730 Bin ABD Doları (Grup payı 15.153 Bin ABD Doları) tutarındaki teminatsız alacağın, 31 Aralık 2025 tarihine kadar farklı tutarlarda dört taksit halinde ödenmesi konusunda mutabakat sağlanmıştır.

Aradan geçen süre zarfında Libya devletinde devam eden iki hükümetli yapı, işveren MMRA'ya ve devamında Merkez Bankasına her iki hükümet tarafından yapılan atamalara bağlı olarak açığa çıkan yetki tartışmaları ve diğer nedenlerle işveren MMRA vadesi gelen toplam 5.000 Bin ABD Doları (Grup payı 3.350 Bin ABD Doları) tutarındaki taksidini vadesinde ödeyemediği için erteleme talebinde bulunmuştur. Ertelenen 5.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 3.350 Bin ABD Doları) 1.500 Bin ABD Doları (Grup payı 1.005 Bin ABD Doları) 20 Şubat 2025 tarihinde, 3.500 Bin ABD Doları (Grup payı 2.345 Bin ABD Doları) ise 11 Nisan 2025 tarihinde tahsil edilmiştir.

Tekfen TML J.V. ile MMRA arasında akdedilen 26 Haziran 2022 tarihli Uzlaşma Anlaşması kapsamında, henüz tahsil edilmemiş olan toplam 17.730 Bin ABD Doları (Grup payı 11.879 Bin ABD Doları) tutarındaki alacağın; 1.730 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 1.159 Bin ABD Doları) ilk taksit olarak en geç 31 Aralık 2025 tarihinde, 8.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 5.360 Bin ABD Doları) 2026 yılı içerisinde dört eşit taksit halinde ve kalan 8.000 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 5.360 Bin ABD Doları) ise 30 Haziran 2027 tarihine kadar iki eşit taksit halinde ödenmesi hususunda mutabakata varılmıştır. Bu mutabakat uyarınca MMRA'nın 31 Aralık 2025 tarihine kadar ödenmesi gereken ilk taksit olan 1.730 Bin ABD Doları'nın (Grup payı 1.159 Bin ABD Doları) 1.500 bin ABD Doları kısmının tahsilatı gecikmeli olarak 25 Mart 2026 tarihinde gerçekleşmiştir.

15. TAAHHÜTLER

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

30 Eylül 2026	Toplam Bin TL Karşılığı	*Bin ABD Doları*	*Bin Avro*	*Diğer (TL Karşılığı)*
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.012	-	-	1.012
-Teminat	*1.012*	-	-	*1.012*
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	41.806.481	346.262	42.895	22.488.594
-Teminat	*10.454.202*	*72.124*	*7.772*	*6.494.976*
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	*31.352.279*	*274.138*	*35.123*	*15.993.618*
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
30 Eylül 2026 İtibarıyla Toplam	41.807.493	346.262	42.895	22.489.606

15. TAAHHÜTLER (devamı)

31 Aralık 2025	Toplam Bin TL Karşılığı	*Bin ABD Doları*	*Bin Avro*	*Diğer (TL Karşılığı)*
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	1.258	-	-	1.258
-Teminat	*1.258*	-	-	*1.258*
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	54.145.330	529.663	40.055	23.409.816
-Teminat	*11.161.508*	*78.411*	*8.142*	*6.472.688*
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	*42.983.822*	*451.252*	*31.913*	*16.937.128*
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	527	-	-	527
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
-Kefalet	*527*	-	-	*527*
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
31 Aralık 2025 İtibarıyla Toplam	54.147.115	529.663	40.055	23.411.601

Yukarıda D maddesinde bahsi geçen TRİK'lerin bulunmaması nedeni ile özkaynak toplamına oranı verilmemektedir.

16. ÖNEMLİ İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

TMS 24 kapsamında, Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

İlişkili kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde ilişkili taraflarla yapılan işlemler 1.694 tutarlı mal ve hizmet satışı (30 Eylül 2025: 13.611), 99.189 tutarlı temettü geliri (30 Eylül 2025: 152.846), net diğer gelir bulunmamaktadır (30 Eylül 2025: 42). Dönem içerisinde kilit yönetici personele sağlanan faydaların toplam tutarı 108.647'dir (30 Eylül 2025: 115.936).

17. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye / Sermaye Düzeltme Farkları

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

Ortaklar	(%)	30 Eylül 2026	(%)	31 Aralık 2025
ON Investment B.V.	%42,80	158.345	-	-
Libco İnşaat Toplam	%37,16	137.491	-	-
Libco İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş	%23,40	86.570	-	-
Vera Ticari Danışmanlık A.Ş. (**)	%8,68	32.114	-	-
CDC Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%3,92	14.515	-	-
Cevahir Taahhüt İnşaat ve Ticaret A.Ş.	%1,16	4.292	-	-
Can Kültür	-	-	%42,80	158.345
ARY Holding A.Ş.	-	-	%23,40	86.570
Vera Ticari Danışmanlık A.Ş. (**)	-	-	%8,68	32.114
ANG Yatırım Holding A.Ş.	-	-	%0,20	755
Geri alınmış paylar (*)	%3,63	13.430	%3,63	13.430
Halka açık olan kısım	%16,41	60.734	%21,29	78.786
Ödenmiş sermaye	%100	370.000	%100	370.000
Sermaye düzeltme farkları		11.350.829		11.350.829
Yeniden düzenlenmiş sermaye		11.720.829		11.720.829

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geri alınan ve halka açık nitelikte olan payları ifade etmektedir.
(**) ARY Holding A.Ş.'nin %100 oranında pay sahibi olduğu Vera Ticari Danışmanlık A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamı, 5 Ağustos 2026 tarihinde Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devredilmiştir.

Geri Alınmış Paylar

31 Ocak 2024 tarihinde Tekfen Holding A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, Tekfen Holding A.Ş.'nin Borsa İstanbul'da oluşan hisse değerinin şirketin gerçek performansını yansıtmadığı değerlendirilmiş olup, sağlıklı fiyat oluşumuna katkıda bulunmak amacıyla şirket paylarının borsadan geri alım işlemlerinin başlatılmasına karar verilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla toplamda nominal 13.430 tutarında (yeniden düzenlenmiş sermaye içerisindeki karşılığı 425.466 tutarında) geri alım işlemi gerçekleştirilmiş olup, geri alım yapılan hisselerin toplam sermayeye oranı %3,63'tür. 31 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geri alım programı sona ermiştir.

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı (tam değeri)	356.570.000	356.570.000	356.753.275	356.570.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem zararı (Bin TL)	(440.723)	(838.667)	(4.329.708)	(979.846)
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kayıp (TL)	(1,236)	(2,352)	(12,136)	(2,748)

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Vade farkı gelirleri	1.199.161	376.640	1.353.092	392.914
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	1.153.369	429.111	1.337.061	(212.443)
Konusu kalmayan diğer karşılıklar	71.462	922	-	-
Tazminat gelirleri	55.387	50.386	37.522	18.279
Reeskont gelirleri	48.261	(84.142)	38.349	19.974
Devlet teşvik gelirleri	48.006	45.971	8.583	1.873
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç gelirleri (Not: 22)	45.105	26.770	53.380	(15.650)
İade alınan SGK prim geliri	36.571	11.736	38.789	11.480
Hurda satış gelirleri	18.165	4.222	67.158	36.839
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 14)	8.022	2.212	6.664	5.494
Kira gelirleri	7.857	3.177	48.764	12.173
Diğer gelirler	252.505	(80.103)	223.547	108
	2.943.871	786.902	3.212.909	271.041

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(2.568.114)	(921.774)	(2.652.202)	(508.021)
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç giderleri (Not: 22)	(517.697)	(166.039)	(1.016.732)	(412.610)
Vade farkı giderleri	(198.403)	69.998	(85.591)	50.824
Reeskont giderleri	(49.036)	(16.011)	(83.729)	(5.593)
Dava karşılıkları (Not: 14)	(34.302)	(19.753)	(46.030)	(33.371)
Dava konusu tazminatlar	(22.971)	(22.416)	-	-
Bağış ve yardımlar	(13.484)	(175)	(3.936)	509
Ceza ve tazminat giderleri	(3.454)	(1.724)	(6.040)	(2.636)
Diğer giderler	(126.080)	112.058	(218.054)	(50.397)
	(3.533.541)	(965.836)	(4.112.314)	(961.295)

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	464.219	(129.000)	831.379	166.732
Faiz gelirleri	373.675	125.509	474.571	127.505
Opsiyon prim gelirleri (Not:22)	7.842	(38.750)	-	-
Diğer finansman gelirleri	280.119	279.965	1.167	(1.911)
	1.125.855	237.724	1.307.117	292.326

Finansman giderleri (-)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(1.538.378)	(253.497)	(2.314.538)	(451.766)
Faiz giderleri	(1.391.913)	(530.093)	(1.526.678)	(322.616)
Banka komisyon giderleri	(229.814)	(98.782)	(212.380)	(71.652)
Opsiyon prim giderleri (Not: 22)	-	-	(39.483)	(13.227)
Diğer finansman giderleri	(236.928)	161.523	(245.652)	69.348
	(3.397.033)	(720.849)	(4.338.731)	(789.913)

21. PARASAL KAYIP (KAZANÇ)

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(24.785)**	**(79.761)**	**(107.096)**	**44.138**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	14.786.549	3.186.260	13.477.061	4.017.279
Peşin ödenmiş giderler	(3.408)	(26.220)	63.730	39.802
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	670.134	153.511	714.779	210.931
Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar	537.685	(41.465)	1.338.397	460.686
Kullanım hakkı varlıkları	14.814	1.361	32.133	11.259
Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü	25.275	6.545	(11.131)	(31.915)
Ertelenmiş gelirler	(58.002)	(18.407)	(45.934)	(29.671)
Ödenmiş sermaye	(4.203.774)	(146.248)	(4.509.532)	(888.706)
Geri alınmış paylar	298.310	60.824	247.549	73.056
Paylara ilişkin primler	(1.768.163)	(404.966)	(1.832.642)	(540.792)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	(68.700)	(18.884)	(127.058)	(40.933)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(803.275)	(260.637)	(821.877)	(225.763)
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(9.452.230)	(2.571.435)	(8.632.571)	(3.011.095)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**2.969.527**	**922.957**	**3.109.990**	**975.507**
Hasılat	(2.221.776)	(1.081.761)	(2.978.987)	(1.809.147)
Satışların maliyeti ve stoklar	4.778.389	1.791.516	5.478.209	2.422.997
Genel yönetim giderleri	80.137	38.341	152.160	88.479
Pazarlama giderleri	165.311	73.877	211.179	105.313
Araştırma ve geliştirme giderleri	7.093	3.264	7.622	3.877
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler	77.712	57.049	86.690	61.911
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler	(53.108)	(27.365)	(78.077)	(48.718)
Finansman gelirleri/giderleri	135.769	68.036	231.194	150.795
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	2.944.742	843.196	3.002.894	1.019.645

22. TÜREV ARAÇLAR

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	-	39.713	-	373.622
Opsiyon sözleşmeleri	-	86.616	-	86.387
Kısa vadeli	-	126.329	-	460.009
	-	126.329	-	460.009

Vadeli döviz işlemleri:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım, yabancı para yükümlülükleriyle ilgili işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanmaktadır. Toros Tarım, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Toros Tarım'ın faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindendir.

Bilanço tarihi itibarıyla, Toros Tarım'ın gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nosyonel tutarı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadeli döviz sözleşmeleri	3.875.253	6.270.326
	3.875.253	6.270.326

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Toros Tarım'ın döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri 39.713 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 39.713 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2025: 373.622 yükümlülük, negatif 373.622). Döviz türev araçların değerlemesinde, benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınmakta olup bilanço tarihi itibarıyla türev araçların gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2025: Seviye 2). Döviz türev araçların amaç ve kullanımında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve etkin olan döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değeri özkaynak altında muhasebeleştirilmiş olup, korunan gelecekteki tahmini nakit akışlarının kar veya zararı etkilediği dönemde riskten korunma (kayıp)/ kazançları fonundan kar veya zarara aktarılır. Dönem içinde vadesi gelen türev sözleşmeleri ile ilgili olarak 45.105 tutarında gelir ve 517.697 tutarında gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: Vadesi gelen türev sözleşmeleri ile ilgili olarak 53.380 tutarında gelir ve 1.016.732 tutarında gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir).

Opsiyon sözleşmeleri:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Toros Tarım'ın opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri 86.616 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 86.616 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2025: 86.387 yükümlülük, negatif 86.387). Bilanço tarihi itibarıyla opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2025: Seviye 2). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla opsiyon sözleşmelerine ilişkin olarak kar veya zarar tablosunda 7.842 tutarında gelir muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 39.483 gider).

23. YABANCI PARA POZİSYONU

30 Eylül 2026	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	1.126.713	8.329	4.923	-	446.039
2. Parasal Finansal Varlıklar	4.336.820	83.512	977	-	197.756
3. Diğer	418.978	2.350	519	49	272.055
4. DÖNEN VARLIKLAR	5.882.511	94.191	6.419	49	915.850
5. Ticari Alacaklar	787.496	-	7.243	-	385.435
6. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	218.354	1.476	2.633	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	1.005.850	1.476	9.876	-	385.435
9. TOPLAM VARLIKLAR	6.888.361	95.667	16.295	49	1.301.285
10. Ticari Borçlar	11.232.681	210.056	7.727	17	528.164
11. Finansal Yükümlülükler	6.961.254	126.468	2.030	-	662.626
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	537.856	1.294	3.402	85	280.223
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	176.342	762	187	-	128.690
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	18.908.133	338.580	13.346	102	1.599.703
14. Ticari Borçlar	53.512	1.025	15	-	2.543
15. Finansal Yükümlülükler	163.027	3.333	-	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	32.478	-	-	-	32.478
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	249.017	4.358	15	-	35.021
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	19.157.150	342.938	13.361	102	1.634.724
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	494.560	10.111	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	494.560	10.111	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu	(11.774.229)	(237.160)	2.934	(53)	(333.439)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(12.729.779)	(250.335)	(31)	(102)	(476.804)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(47.152)	(964)	-	-	-

23. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

31 Aralık 2025	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	803.421	1.270	7.294	-	278.255
2. Parasal Finansal Varlıklar	3.107.300	52.198	2.149	-	191.134
3. Diğer	420.099	1.563	1.214	-	260.670
4. DÖNEN VARLIKLAR	4.330.820	55.031	10.657	-	730.059
5. Ticari Alacaklar	1.294.339	-	12.506	-	509.938
6. Parasal Finansal Varlıklar	1.438	-	-	-	1.438
7. Diğer	467.004	1.159	6.461	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	1.762.781	1.159	18.967	-	511.376
9. TOPLAM VARLIKLAR	6.093.601	56.190	29.624	-	1.241.435
10. Ticari Borçlar	13.198.235	205.630	20.135	88	971.984
11. Finansal Yükümlülükler	9.380.707	168.510	4.000	-	150.743
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	945.361	3.419	2.534	71	599.138
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	139.325	1.519	275	-	41.136
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	23.663.628	379.078	26.944	159	1.763.001
14. Ticari Borçlar	86.168	989	91	-	27.761
15. Finansal Yükümlülükler	1.048.609	17.325	2.000	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	29.947	-	-	-	29.947
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.164.724	18.314	2.091	-	57.708
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	24.828.352	397.392	29.035	159	1.820.709
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	5.287.643	99.233	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	5.287.643	99.233	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu	(13.447.108)	(241.969)	589	(159)	(579.274)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	(19.482.529)	(342.405)	(6.811)	(159)	(798.808)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(460.009)	(8.633)	-	-	-

23. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un kurlardaki %5'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %5'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin ilgili döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dokuz aylık ara hesap dönemi sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dokuz aylık ara hesap dönemi sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zarardaki olası artışı ifade eder.

	30 Eylül 2026	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %5 değişmesi halinde	
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(580.012)	580.012
	Avro'nun TL karşısında %5 değişmesi halinde	
Avro net varlık / yükümlülüğü	8.143	(8.143)
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında %5 değişmesi halinde	
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(16.842)	16.842
TOPLAM	(588.711)	588.711

	31 Aralık 2025	
	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %5 değişmesi halinde	
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(644.667)	644.667
	Avro'nun TL karşısında %5 değişmesi halinde	
Avro net varlık / yükümlülüğü	1.847	(1.847)
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında %5 değişmesi halinde	
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(29.535)	29.535
TOPLAM	(672.355)	672.355

24. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları ve türev finansal araçları gerçeğe uygun değerlerinden ölçülmektedir. Diğer finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter değerleri gerçeğe uygun değerlerine yaklaşmaktadır.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal araçlar	30 Eylül 2026	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	3.443.380	828.967	-	2.614.413
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.113.148	-	-	2.113.148
Toplam	5.556.528	828.967	-	4.727.561
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	126.329	-	126.329	-
Toplam	126.329	-	126.329	-

		Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal araçlar	31 Aralık 2025	1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	3.545.567	981.355	-	2.564.212
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	2.907.559	5.581	-	2.901.978
Toplam	6.453.126	986.936	-	5.466.190
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	460.009	-	460.009	-
Toplam	460.009	-	460.009	-

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal yatırımların dönem içerisindeki değişimleri aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
	Seviye 1	Seviye 3	Seviye 1	Seviye 3	Toplam
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	5.581	2.901.978	981.355	2.564.212	6.453.126
Gerçeğe uygun değer artışı (azalışı)	820	(247.801)	(152.388)	204.349	(195.020)
Çıkışlar	(5.615)	(248.021)	-	-	(253.636)
Yabancı para çevrim farkı	(786)	(293.008)	-	(154.148)	(447.942)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	-	2.113.148	828.967	2.614.413	5.556.528

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar		
	Seviye 1	Seviye 3	Seviye 1	Seviye 3	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	5.373	3.494.421	1.453.779	2.636.210	7.589.783
Gerçeğe uygun değer artışı (azalışı)	(1.077)	(272.980)	(225.232)	40.323	(458.966)
Yabancı para çevrim farkı	(562)	(254.570)	-	(126.174)	(381.306)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	3.734	2.966.871	1.228.547	2.550.359	6.749.511

Grup'un önemli tutarlı gerçeğe uygun değer seviyesi üçüncü seviye olarak belirlenen finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır:

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Yatırımlar

SOCAR Polymer Investments LLC

Değerleme Yöntemi	***30 Eylül 2026 Gerçeğe Uygun Değer***	***Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler***	***Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki***
Gelir Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	1.765.561	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı: %11,8	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranının %12,8'e yükseltilmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 190.761 azalmakta; %10,8'e düşürülmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 239.674 artmaktadır.

Değerleme Yöntemi	***31 Aralık 2025 Gerçeğe Uygun Değer***	***Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler***	***Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki***
Gelir Yaklaşımı, İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi	1.662.715	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı: %11,1	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranının %12,1'e yükseltilmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 181.170 azalmakta; %10,1'e düşürülmesi durumunda tahmin edilen gerçeğe uygun değer 234.454 artmaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Yatırımlar (devamı)

Berlin Light JV S.a.r.l

İlgili finansal yatırımın gerçeğe uygun değer ölçümünde indirgenmiş nakit akım ve düzeltilmiş özkaynak yöntemleri kullanılmış olup gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiş ve özkaynaklar indirgenmiş tutarlara göre düzeltilmiştir.

Antalya Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. ve Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.

İlgili finansal yatırımların gerçeğe uygun değer ölçümünde indirgenmiş nakit akım ve düzeltilmiş özkaynak yöntemleri kullanılmış olup gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akımlar uygun iskonto faktörleri kullanılarak bugüne indirgenmiş ve özkaynaklar indirgenmiş tutarlara göre düzeltilmiştir.

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

Sektör	*Değerleme Yöntemi*	*30 Eylül 2026 Gerçeğe Uygun Değer*	*Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler*	*Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki*
Taahhüt	Emsal bedel	32.812	Değerleme çarpanı : 0 - 1,5	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 3.281 artmakta, %10 azaltılması durumunda 3.281 azalmaktadır.
Tarım	Emsal bedel	1.844.953	Değerleme çarpanı : 0 - 4,2	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 184.495 artmakta, %10 azaltılması durumunda 184.495 azalmaktadır.
Diğer	Emsal bedel	235.383	Değerleme çarpanı : 0 - 4,4	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 23.538 artmakta, %10 azaltılması durumunda 23.538 azalmaktadır.

Sektör	*Değerleme Yöntemi*	*31 Aralık 2025 Gerçeğe Uygun Değer*	*Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler*	*Gözlemlenebilir Olmayan Önemli Girdiler ile Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Arasındaki İlişki*
Taahhüt	Emsal bedel	36.549	Değerleme çarpanı : 0 - 1,5	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 3.655 artmakta, %10 azaltılması durumunda 3.655 azalmaktadır.
Tarım	Emsal bedel	2.520.500	Değerleme çarpanı : 1 - 4,2	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 252.050 artmakta, %10 azaltılması durumunda 252.050 azalmaktadır.
Diğer	Emsal bedel	344.929	Değerleme çarpanı : 0,1 - 4,4	Tahmin edilen gerçeğe uygun değer ortalama değerleme çarpanının %10 artırılması durumunda 34.493 artmakta, %10 azaltılması durumunda 34.493 azalmaktadır.

24. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Borsada İşlem Görmeyen Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar (devamı)

Borsada işlem görmeyen gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değer hareketlerinin sektörel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar *(Seviye 3)*			
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	36.549	2.520.500	344.929	2.901.978
Gerçeğe uygun değer değişimi	-	(172.101)	(75.700)	(247.801)
Çıkışlar	-	(248.021)	-	(248.021)
Yabancı para çevrim farkı	(3.737)	(255.425)	(33.846)	(293.008)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	32.812	1.844.953	235.383	2.113.148

	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	265.477	2.885.068	343.876	3.494.421
Gerçeğe uygun değer değişimi	(193.302)	(79.678)	-	(272.980)
Yabancı para çevrim farkı	(28.564)	(205.327)	(20.679)	(254.570)
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	43.611	2.600.063	323.197	2.966.871

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye ve Yönetim Yapısı İle İlgili Değişim ve Gelişmeler

Mali İşlerden Sorumlu Başkan Yardımcısı (CFO) olarak görev yapan Kenan Alpdündar, 15 Ekim 2026 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

Şirket'in bağımsız yönetim kurulu üyeleri Bircan Ünlü, Esra Özkan ve Sibel Koç'un istifalarının ardından, Ahmet Emre Sarı, Halil Bader Arslan ve Dilek Balioğlu'nun bağımsız yönetim kurulu üyesi adaylıklarının SPK onayına sunulmasına ve onayın alınmasını takiben ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmelerine karar verilmiştir. Söz konusu atamalar 21 Ekim 2026 tarihinde gerçekleştirilmiş olup tescil ve ilan işlemleri tamamlanmıştır.

Cevahir Taahhüt İnşaat ve Ticaret A.Ş. 2 Kasım 2026 tarihinde gerçekleştirdiği pay alımlarıyla birlikte Şirket sermayesindeki pay oranı %1,77'ye ulaşmıştır. Ayrıca, Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte hareket eden CDC Taahhüt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu %3,92 oranındaki ve Libco İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu %32,08 oranındaki paylar da dikkate alındığında, birlikte hareket eden kişilerin Şirket sermayesindeki toplam pay oranı 2 Kasım 2026 tarihi itibarıyla %37,77'ye ulaşmıştır.

Şirket nezdinde 2 Kasım 2026 tarihinde Mali İşlerden Sorumlu Başkan Yardımcılığı görevine Gürhan Kartal atanmıştır.

Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun 3 Kasım 2026 tarihinde gerçekleştirdiği pay alımları sonucunda, Şirket sermayesindeki pay oranı %0,16'ya ulaşmıştır. ON Investment B.V.'nin sahip olduğu %42,80 oranındaki paylar da dikkate alındığında, birlikte hareket eden kişilerin Şirket sermayesindeki toplam pay oranı 3 Kasım 2026 itibarıyla %42,96'ya ulaşmıştır.