LYDİA HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler……..Sayfa

Finansal Durum Tablosu 1-2
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu..... 3
Özkaynak Değişim Tablosu..... 4
Nakit Akış Tablosu..... 5
Finansal Tablolar ile İlgili Açıklayıcı Notlar..... 6-44

LYDİA HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	243.398.085	26.371.362
Finansal Yatırımlar	5	384.337.134	1.456.591.636
Ticari Alacaklar	7	14.410.046	8.753.381
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*14.410.046*	*8.753.381*
Diğer Alacaklar	8	10.433.729	26.642
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*10.433.729*	*26.642*
Peşin Ödenmiş Giderler	9	2.775.963	2.194.533
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	1.198.300	41.670.662
Diğer Dönen Varlıklar	10	77.402.992	95.303.882
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**733.956.249**	**1.630.912.098**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	755.184.269	1.355.009.262
Diğer Alacaklar	8	183.116	138.983
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	18	-	2.565.615.235
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	14	3.485.833.577	3.695.109.401
Maddi Duran Varlıklar	12	994.213.169	912.172.343
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	228.468	86.049.839
Peşin Ödenmiş Giderler	9	855.019	41.436.963
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**5.236.497.618**	**8.655.532.026**
TOPLAM VARLIKLAR		**5.970.453.867**	**10.286.444.124**

LYDİA HOLDİNG A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

			Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	**Dipnot**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	495.868	263.900
Ticari Borçlar	7	2.481.456	2.160.903
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*2.481.456*	*2.160.903*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	1.405.001	1.401.029
Diğer Borçlar	8	4.729.201	3.419.587
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		*676.500*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*4.052.701*	*3.419.587*
Ertelenmiş Gelirler	9	149.202	185.484
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	45.343.685
Kısa Vadeli Karşılıklar	16	3.205.220	4.303.699
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**12.465.948**	**57.078.287**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	3.121.877	2.592.678
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	622.233.997	945.076.358
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**625.355.874**	**947.669.036**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**5.194.784.705**	**8.044.775.783**
Ödenmiş Sermaye	19	351.991.314	351.991.314
Sermaye Düzeltme Farkları	19	3.913.284.535	3.913.284.535
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	19	2.127.442	2.127.442
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	19	197.723.892	200.665.928
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	19	*200.691.007*	*200.691.007*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	*(2.967.115)*	*(25.079)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		68.454.521	66.495.359
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		3.508.252.043	3.030.432.198
Net Dönem Karı/Zararı		(2.847.049.042)	479.779.007
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**137.847.340**	**1.236.921.018**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**5.332.632.045**	**9.281.696.801**
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.970.453.867**	**10.286.444.124**

LYDİA HOLDİNG A.Ş.
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Hasılat	20	53.569.266	56.525.588	20.467.841	17.835.834
Satışların Maliyeti (-)	20	(117.839.945)	(34.009.777)	(30.194.271)	(13.888.081)
BRÜT KAR (ZARAR)		**(64.270.679)**	**22.515.811**	**(9.726.430)**	**3.947.753**
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(203.944.104)	(113.370.697)	(46.479.710)	(38.830.430)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	4.544.931	23.084.374	778.614	10.844.190
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(13.727.737)	(65.003.879)	(3.506.215)	(48.855.740)
FAALİYET KARI (ZARARI)		**(277.397.589)**	**(132.774.391)**	**(58.933.741)**	**(72.894.227)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	243.316.225	809.755.340	(128.882.782)	(182.560.435)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	24	(816.489.555)	(22.455.706)	(743.656.470)	7.027.131
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		(2.565.615.235)	-	171.571.944	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**(3.416.186.154)**	**654.525.243**	**(759.901.049)**	**(248.427.531)**
Finansman Gelirleri	23	9.008.795	306.782.509	6.682.120	124.926.006
Finansman Giderleri	23	(1.545.427)	(47.347.407)	(324.981)	(30.325.619)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	28	(859.261.616)	(196.443.287)	(1.537.866.392)	5.018.527
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(4.267.984.402)**	**717.517.058**	**(2.291.410.302)**	**(148.808.617)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**321.861.682**	**(369.606.633)**	**467.621.477**	**(61.875.551)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	(33.324.390)	-	(8.888.232)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	25	321.861.682	(336.282.243)	467.621.477	(52.987.319)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(3.946.122.720)**	**347.910.425**	**(1.823.788.825)**	**(210.684.168)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(3.946.122.720)**	**347.910.425**	**(1.823.788.825)**	**(210.684.168)**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.099.073.678)	181.656.758	(836.759.423)	(15.108.428)
Ana Ortaklık Payları		(2.847.049.042)	166.253.667	(987.029.402)	(195.575.740)
Pay Başına Kazanç		**(11,21)**	**(1,67)**	**(5,18)**	**(1,01)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.942.036)	21.014	(111.397)	(833.896)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(3.922.715)*	*28.019*	*(148.529)*	*(1.111.859)*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi Net		*980.679*	(7.005)	*37.132*	*277.963*
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(2.942.036)**	**21.014**	**(111.397)**	**(833.896)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(3.949.064.756)**	**347.931.439**	**(1.823.900.222)**	**(211.518.064)**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.099.893.093)	181.656.759	(836.931.235)	14.472.119
Ana Ortaklık Payları		(2.849.171.663)	166.274.680	(986.968.987)	(225.990.183)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

LYDİA HOLDİNG A.Ş.
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibariyle bakiye	**208.000.000**	**3.779.144.891**	**2.127.442**	**165.192.602**	**(104.158)**	**66.448.402**	**(204.016.535)**	**(769.893.415)**	**3.246.899.229**	**1.209.848.889**	**4.456.748.118**
Transferler	-	-	-	-	-	-	(769.893.415)	769.893.415	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	83.144	-	-	166.253.667	166.336.811	152.302.773	318.639.584
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	**208.000.000**	**3.779.144.891**	**2.127.442**	**165.192.602**	**(21.014)**	**66.448.402**	**(973.909.950)**	**166.253.667**	**3.413.236.040**	**1.362.151.662**	**4.775.387.702**
1 Ocak 2026 itibariyle bakiye	**351.991.314**	**3.913.284.535**	**2.127.442**	**200.691.007**	**(25.079)**	**66.495.359**	**3.030.432.198**	**479.779.007**	**8.044.775.783**	**1.236.921.018**	**9.281.696.801**
Transferler	-	-	-	-	-	1.959.162	477.819.845	(479.779.007)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	(2.942.036)	-	-	(2.847.049.042)	(2.849.991.078)	(1.099.073.678)	(3.949.064.756)
- (Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	*(2.847.049.042)*	*(2.847.049.042)*	*(1.099.893.093)*	*(3.946.942.135)*
- (Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	*(2.942.036)*	-	-	-	*(2.942.036)*	*819.415*	*(2.122.621)*
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	**351.991.314**	**3.913.284.535**	**2.127.442**	**200.691.007**	**(2.967.115)**	**68.454.521**	**3.508.252.043**	**(2.847.049.042)**	**5.194.784.705**	**137.847.340**	**5.332.632.045**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

LYDİA HOLDİNG A.Ş.
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**1.243.190.966**	**(1.140.829.893)**
Dönem Karı (Zararı)	**(2.847.049.042)**	**347.910.425**
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:	**2.706.523.591**	**(669.345.819)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	149.103.201	19.949.070
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(3.511.316)	578.297
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	(167.864.803)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	-	(28.003.570)
Reeskont gelir giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	137.387
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	-	61.270.968
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	-	(869.876.104)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kar/zararları ile ilgili düzeltmeler	2.565.615.235	(24.948.779)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	-	809.755.340
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler	-	(5.434.622)
Parasal pozisyon kayıp ve kazançları	(4.683.529)	(464.909.003)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:	**1.697.569.979**	**(763.266.842)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	1.672.079.495	(734.554.135)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	(5.656.665)	(8.724.500)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	(10.451.220)	9.392.017
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	40.000.513	(21.158.496)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	320.553	(776.677)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	3.972	(1.705.992)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	1.309.613	(774.459)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(36.282)	-
Faaliyetle ilgili diğer varlıklar ve yükümlülüklerdeki değişim	-	(4.281.224)
Ödenen kıdem tazminatları	-	(683.376)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**(313.853.562)**	**(1.084.702.236)**
Diğer nakit girişleri (çıkışları)	13.860.123	-
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(327.713.685)	(56.127.657)
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları	**(1.031.079.741)**	**214.474.695**
Maddi duran varlık satışlarında kaynaklanan nakit girişleri	102.969.861	11.844.821
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(34.975.924)	(12.283.426)
Bağlı ortaklık kontrolünün kaybı sonucu net nakit değişimleri	(1.099.073.678)	-
Alınan faiz	-	214.913.300
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**231.969**	**374.941**
Alınan faiz	-	374.941
Borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri	231.969	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)	**212.343.194**	**(925.980.257)**
D. Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	**26.371.362**	**1.033.922.019**
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi	**4.683.529**	**-**
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi(A+B+C+D+E)	**243.398.085**	**107.941.762**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Lydia Holding A.Ş. ("Lydia", "Şirket", Eski Unvanı: Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Paz. San. ve Tic. A.Ş.), 1980 yılında kurulmuş olup 15 Şubat 1994 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup kuruluş tarihinde faaliyet konusu pazarlamadır. SPK ve Ticaret Bakanlığı onayından geçen Esas Sözleşme Değişikliği, 23 Temmuz 2025 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiş ve 26 Temmuz 2025 tarihinde tescil edildiği Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 31 Temmuz 2025 tarih ve 11133 sayısında ilan edilmiştir. Bu değişiklik sonrasında Şirket'in faaliyet konusu; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve/veya yönetimine katılarak bunların yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini toplu bir bünye içerisinde yürütmektir.

Şirket'in 208.000.000 Türk lirası ödenmiş sermayesinde 31 Aralık 2023 itibarıyla hâkim ortağın (Re-Pie Portföy Yönetim A.Ş. Secondary Girişim Sermayesi Yatırım Fonu) sahip olduğu %63,32 oranındaki toplam 131.700.776 adet payın Enver Çevik'e satılması ile ilgili taraflar 19 Ocak 2025 işlem tarihli pay devir sözleşmesi akdetmiştir ve pay devir işlemi aynı tarih itibarıyla tamamlanmıştır. İşbu pay devri sonucunda Enver Çevik'in Şirket'teki sermaye payı %63,32 olmuştur.

Şirket'in 30 Aralık 2025 tarihinde Lydia Yatırım Holding A.Ş. ile birleşmesi nedeniyle ödenmiş sermayesi 351.991.313,99 TL olmuştur. İşbu pay devri sonucunda Enver Çevik'in Şirket'teki sermaye payı %76,32 olmuştur.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Levazım Mahallesi Vadi Caddesi Zorlu Center No:2 İç Kapı No:141 Beşiktaş/İstanbul

Şirket'in dönem sonları itibariyle bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklık"), özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımları ve bunların faaliyette bulunduğu ülkeler ve iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Ortaklık Unvanı	Coğrafi Bölüm	Kuruluş Tarihi	Ortaklık Oranı 2025 (%)	Ortaklık Oranı 2024 (%)
Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş.	Türkiye	2009	64,89	64,89
Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.	Türkiye	1995	62,96	60,17
EC Gayrimenkul Yatırımları San. Ve Tic. A.Ş.	Türkiye	2011	100,00	-
Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş.	Türkiye	2022	100,00	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar				
Pastanza Gıda A.Ş.(*)	Türkiye	2025	45,00	-
Bulls Yatırım Holding A.Ş.	Türkiye	2023	33,33	-
Bulls Hava Taşımacılığı A.Ş.	Türkiye	2023	50,00	-

* Lydia Holding A.Ş., 15.09.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımladığı açıklamada, Pastanza Gıda A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu %45 oranındaki paylarının tamamı sattığını bildirmiştir.

Lydia Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları (hep birlikte ''Grup" olarak anılacaktır) ve faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir.

Şirket'in ortaklık yapısı Not 19'da yer almaktadır.

1.1 Bağlı Ortaklıkları

Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş. (''Lydia Yeşil Enerji")

Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş., 2009 yılında Tetamat Gıda Yatırımları A.Ş. unvanıyla Ankara'da kurulmuştur. Satın alma tarihi itibarıyla, faaliyet konusu her türlü gıda maddelerinin özellikle yaş sebze ve meyvelerden yaş veya kuru mamul, yarı mamul ve bu mamul ve yarı mamullerle ilgili bilimum ham ve yardımcı maddelerin üretilmesi, ambalajlanması ve paketlenmesidir. Şirket, 9 Ocak 2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararıyla Lydia Yeşil Enerji'nin sermayesinin %40,62'sini satın almıştır.

MYK2 Enerji Elektrik İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("MYK2 Enerji"), 10 Nisan 2015 tarihinde kurulmuştur. Şirket, yenilenebilir enerji kaynaklarından ve diğer kaynaklardan elektrik enerjisi ve diğer enerji üretim tesisleri kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin veya kapasitesinin müşterilere satışı ve anılan işlerle ilgili her türlü mühendislik, proje geliştirme ve danışmanlık faaliyetlerini yürütmektir. 1 Şubat 2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararıyla Lydia Holding, MYK2 Enerji'nin sermayesinin %100'ünü satın almıştır.

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

1.1 Bağlı Ortaklıkları (Devamı)

19 Şubat 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğ'i, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde, MYK2 Enerji'nin Lydia Yeşil Enerji tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle iki şirketin birleşmesine karar verilmiştir.

Lydia Yeşil Enerji'nin 27 Ağustos 2025 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, faaliyet konusu ile unvanının değiştirilmesi hususlarını içeren esas sözleşme tadil metni ve MYK2'nin kül halinde devralınması suretiyle birleşme işlemi onaylanmıştır. Genel Kurul Kararı, 4 Eylül 2025 tarihinde Ticaret Sicilinde tescil edilmiş olup 9 Eylül 2025 tarihli ve 11160 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. Birleşme işlemi sebebiyle ihraç edilen paylar sonrasında Şirket'in Lydia Yeşil Enerji'nin sermayesinde sahip olduğu pay oranı %64,89 olmuştur. Birleşme işlemi 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. ("Ufuk Yatırım")

Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. (Ufuk Yatırım), Başbakanlık Hazine ve Dış Ticaret Müsteşarlığı'ndan alınan faaliyet iznine istinaden 3226 sayılı Finansal Kiralama Kanunu hükümleri çerçevesinde Türkiye'de faaliyet göstermek amacıyla 1995 yılında Site Finansal Kiralama Anonim Şirketi unvanı altında kurulmuştur.16 Temmuz 2002 tarihinde Şirket unvanı FFK Fon Finansal Kiralama Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir. Söz konusu unvan değişikliği Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilerek 9 Ağustos 2002 tarihinde 5610 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket, Toprak Finansal Kiralama A.Ş.'nin %83,8 oranındaki hissesini 14 Temmuz 2005'te Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'ndan, %1,2 oranındaki hissesini de daha sonraki tarihlerde küçük ortaklardan satın almak suretiyle Toprak Finansal Kiralama A.Ş.'nin %85 oranındaki hissesine sahip olmuştur.29 Eylül 2006 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında Şirket'in, bağlı ortaklığı Toprak Finansal Kiralama A.Ş. ile adı geçen şirketin tüm varlık ve yükümlülüklerini devralmak suretiyle birleşmesine karar verilmiştir. Birleşme işlemi 6 Ekim 2006 tarihinde gerçekleşmiş olup, 11 Ekim 2006 tarih ve 6661 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilerek kesinleşmiştir. Söz konusu birleşme ile Şirket halka açılmış ve birleşme sonrasında ilk kez 31 Aralık 2006 tarihinde finansal tablo düzenleyip Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK'') ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na (Borsa İstanbul) sunmuştur. 17 Mayıs 2016 tarihinde Şirket'in unvanı Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. olarak değiştirilerek ilgili değişiklik 24 Mayıs 2016 tarih, 9081 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket'in kuruluş amacı ve faaliyet konusu, tüm sektörlerde yatırım, danışmanlık, alım- satım ticareti, ithalat ve ihracat yapmaktır. Şirket, amacı ve konusu uyarınca işleri yürütebilmek için gerekli olan her türlü iş ve işlemi yapabilir.

Şirket, 14 Haziran 2024 tarihinde imzalanmış 9 Aralık 2024 tarihinde kapanış işlemleri gerçekleşmiş olan pay devri sözleşmesi kapsamında, Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihinde ana hissedarı olan Yıldız Holding A.Ş.'in Şirket sermayesinde sahip olduğu payların (%93.03) tamamı devredilmiştir. Sözleşme kapanış tarihinde Şirket sermayesinde Lydia Holding A.Ş.'nin payı %60,17 olarak gerçekleşmiştir. Birleşme işlemi 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Lydia Yatırım Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak, tasfiyesiz infisah suretiyle devralınması yoluyla Lydia Holding A.Ş. bünyesinde birleşmesi işlemi 30 Aralık 2025 tarihinde tamamlanmıştır. Söz konusu birleşme kapsamında Lydia Yatırım Holding A.Ş. sermayesinde bulunan Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.'ye ait payların Lydia Holding A.Ş.'ye devredilmesi sonucunda, Lydia Holding A.Ş.'nin Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. sermayesindeki pay oranı %62,96'ya ulaşmıştır.

EC Gayrimenkul Yatırımları San. Ve Tic. A.Ş. ("EC Gayrimenkul")

EC Gayrimenkul Yatırımları San. Ve Tic. A.Ş. ("EC Gayrimenkul") 12.09.2011 tarihinde kurulmuş olup, şirket merkezi İstanbul Beşiktaş, Levazım Mahallesi Vadi Caddesi Zorlu Center No:241 adresindedir. Lydia Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı iken birleşme nedeniyle Lydia Holding bünyesine katılmıştır. Şirket sermayesi 37.500.000 TL'dir. Ana faaliyet konusu; yurt içinde ve yurt dışında her türlü gayrimenkul ve menkul alım-satımı, gayrimenkul inşası, ifrazı, işletilmesi, kiralanması ve kiraya verilmesi ile bu işlerle bağlantılı ticari, mali ve sınai faaliyetlerde bulunmaktır.

EC Gayrimenkul'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 7 kişidir (31 Aralık 2025:8 kişi).

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

1.1 Bağlı Ortaklıkları (Devamı)

Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş. ("Lydia Enerji")

Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş. ("Lydia Enerji") 25.11.2022 tarihinde kurulmuştur. Şirket merkezi İstanbul Beşiktaş, Levazım Mahallesi Vadi Caddesi Zorlu Center No:241 adresindedir. Lydia Yatırım Holding A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığı iken birleşme nedeniyle Lydia Holding bünyesine katılmıştır. Sermayesi 7.000.000 TL'dir. Ana faaliyet konusu; yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretimi, elektrik depolama üniteleri ve depolamalı elektrik üretim tesislerinin kurulması, işletilmesi, depolama ve satış faaliyetlerinin yürütülmesidir. Lydia Enerji'nin dönem sonları itibarıyla çalışanı bulunmamaktadır.

1.2 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Pastanza Gıda A.Ş. ("Pastanza")

Pastanza Gıda Anonim Şirketi, 19.03.2025 tarihinde Kırıkhan Ticaret Sicili Müdürlüğünde tescil edilmiş olup, 19.03.2025 tarih ve 11295 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir. 13.03.2025 tarihli Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) açıklamasında; Yönetim Kurulumuzca Şirketimizin ve Özova Tarım A.Ş.'nin eşit şekilde %45 - %45 ortak olacağı, geriye kalan %5 payın Graintürk Holding A.Ş ve %5 payın ise Şirketimizin büyük ortağı Sn. Enver Çevik tarafından taahhüt edilmek üzere 150.000.000 TL sermaye ile Kırıkhan / Hatay'da Pastanza Gıda Anonim Şirketi ünvanlı şirket kurulmasına, Şirketimizin, kurulacak şirkette taahhüt edeceği 67.500.000 TL sermaye borcunun ticaret sicilinde kuruluş işleminin tescilinden önce dörtte biri olan 16.875.000 TL'nin kurulmakta olan şirket adına açılacak banka hesabına ödenmesine, geriye kalanın ise ticaret siciline tescilden sonra şirketin yönetim kurulunca belirlenecek vadelerde şirketin ilgili banka hesabına yatırılmasına karar verildiği belirtilmiştir.

Lydia Holding A.Ş., 15.09.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımladığı açıklamada, Pastanza Gıda A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu %45 oranındaki paylarının tamamı sattığını bildirmiştir.

Bulls Yatırım Holding A.Ş. ("Bulls Yatırım Holding")

Bulls Yatırım Holding A.Ş., 09.03.2023 tarihinde kurulmuştur. Merkezi İstanbul Beşiktaş, Levent Mahallesi, Bambu Sokak No:5 adresindedir. Lydia Yatırım Holding A.Ş. ile yapılan birleşme sonucunda Lydia Holding bünyesine katılmış olup, Lydia Holding A.Ş.'nin %33 oranında ortağıdır. Sermayesi 330.000.000 TL'dir. Ana faaliyet konusu; kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve/veya yönetimine katılarak yatırım, finansman, organizasyon ve yönetimlerini toplu bir yapı içerisinde yürütmektir.

Bulls Hava Taşımacılığı A.Ş. ("Bulls Hava Taşımacılığı")

Bulls Hava Taşımacılığı A.Ş. ("Bulls Hava Taşımacılığı") 10.11.2023 tarihinde kurulmuş olup, şirket merkezi İstanbul Beşiktaş, Levazım Mahallesi Vadi Caddesi Zorlu Center No:243 adresindedir. Lydia Yatırım Holding A.Ş. ile yapılan birleşme sonucunda Lydia Holding bünyesine katılmış olup Lydia Holding A.Ş.'nin %50 oranında ortağıdır. Sermayesi 110.000.000 TL'dir. Ana faaliyet konusu; yurt içinde ve dışında yolcu hava taşımacılığı ve hava aracı kiralama hizmetleri sunmaktır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 21'dir (31 Aralık 2025: 22 kişi). Lydia Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş., Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş. ile Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.'nin bordrolu personeli bulunmamakta olup, söz konusu şirketlerin operasyonel, teknik ve mevzuat kapsamında ihtiyaç duyduğu personel kaynağı hâkim şirket Lydia Holding A.Ş. tarafından ve dış hizmet alımı yoluyla sağlanmaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır.

Ödenecek Temettü

Rapor yayım tarihi itibarıyla Şirket Genel Kurul'unun almış olduğu bir temettü kararı bulunmamaktadır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Grup'un finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II, 14.1 no.lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bu standartlar, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi 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.

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,0000	%158
31 Aralık 2025	3.513,87	1,2432	%211
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973	%222

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.3 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Grup, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.5 Fonksiyonel/Raporlama Para Birimi

Grup'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosuyla, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosunu 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosuyla karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *IFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama,* UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standardı 8 Mayıs 2025 tarihinde "*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama"* adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan *"TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu"* yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Grup'un kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler- TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar Açıklamalar Standartlarındaki Değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetişim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve
- Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- Elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirde (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında TFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 19'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik " başlıklı yayınını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde "*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11*" olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 9'da yer alan ve özellikle TFRS 9'un bazı paragraflarında, TFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellemiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler): Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, TFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.
Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.
Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulaması'na Yapılan Değişiklikler)

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

• Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
• Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla
TFRS 1'de, TFRS 9'a "Diğer TFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklikle işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerleme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: TFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (TMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)
Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7'deki ifade, "maliyet yönteminden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri

Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmelere, bazen Yenilenebilir Enerji Tedarik Antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 10 Ağustos 2025 tarihinde *"Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler (TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri)"* olarak yayımlanmıştır.

Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.

YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken TFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, TFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir. Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçüldüğünden, TFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'daki "*Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler"* kaynaklı değişikliklerin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UMS 21- Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK, *UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri* standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken, finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, UMS 21'in "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek bilanço tarihi itibarıyla muhtemel yükümlülük ile taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Şirket, maddi duran varlıkları doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

c) Şirket ekteki finansal tablolarda Maddi Duran Varlıkları içerisinde yer alan arsa ve binalar ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri için TMS 16 Maddi Duran Varlıklardan binalar Grup'unda yeniden değerleme modelini ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standartlarında açıklanan muhasebeleştirme sonrası ölçüm modellerinden gerçeğe uygun değer modelini kullanmayı tercih etmiştir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

d) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel özellikleri ve stokta kalma süresi incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de ortalama satış fiyatlarına ilişkin veriler kullanılmaktadır.

f) Şirket yönetimi davalar ile ilgili olarak hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak dava karşılığı ayırmaktadır.

g) Grup'un %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkları, borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değerin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve makul değerin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlenmiştir.

2.10 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.11.1 Hasılat

Gelirler, transferi konusunda söz verilen mal ve/veya hizmetleri yansıtacak şekilde, bu mal ve hizmetler karşılığında hak edilmesi beklenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu amaçla TFRS 15 hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış bedelinin yükümlülüklere dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Temettü ve faiz geliri:

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, pay sahiplerinin temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır. Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar (arsa ve binalar hariç) 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 2005 ve sonraki yıllarda satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Grup'un dönem sonları itibarıyla amortismanı, aşağıdaki tabloda yer alan amortisman oranlarına göre doğrusal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Yıllık Amortisman
Makine Tesis ve Cihaz	4 – 10 yıl
Demirbaşlar	10 – 15 yıl
Özel Maliyetler	5 – 7 yıl

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.
Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir.
Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyor ise aktifleştirilir.

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Şirket maddi duran varlıkları içerisinde takip edilen GES santrallerinde bulunan makine, tesis ve cihazlarını ve GES santrallerinin üzerine kurulu olduğu arsaları ve yatırım amaçlı gayrimenkullerini finansal tablolarında gerçeğe uygun değerinden takip etmektedir.

Değerleme Şirketi	Değerleme Yöntemi	Değer Tarihi	Rapor No
Vera Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Pazar Değeri	06.02.2026	2026-ÖZ-098
Vera Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Pazar Değeri	06.02.2026	2026.99
Vera Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Pazar Değeri	13.02.2026	2026.201
Vera Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Pazar Yaklaşımı	08.08.2025	2025_ÖZ_1295
Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Pazar Değeri	07.10.2024	2024-525

2.11.3 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.11.4 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.11.5 Finansal Araçlar

i) Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında:

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal araçlar
b) Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları;
c) GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları
d) GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlar olarak sınıflandırılır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.5 Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

i) Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

a) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

ii) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9 hükümleri çerçevesinde "beklenen kredi zararları" modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Grup'un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Kredi-Değer Düşüklüğü Bulunan Finansal Varlıklar:

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır. Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;

- Temerrüt veya vadenin önemli oranda aşılması gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;

- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;

- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması veya

- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.5 Finansal Araçlar (Devamı)

Değer Düşüklüğünün Finansal Tablolarda Gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür.

Kayıttan Düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür. Bu durum, genel olarak Grup'un borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Grup'un vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Şirket ile herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Şirket alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.11.6 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil/tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

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

Grup'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk lirasına çevrilmektedir.

Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Grup tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
USD	48,9303	42,8457
EUR	55,5567	50,2859

2.11.7 Pay Başına Kâr / Zarar

Pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla, pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.8 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun yayımı için onay tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.11.9 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Karşılık ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.11.10 İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan (raporlayan) işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,
   (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
   (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
   (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
   (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
   (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
   (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
   (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
   (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
   (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
   (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.10 İlişkili Taraflar (Devamı)

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Grup'un ilişkili taraf olan şirketler ve kişiler aşağıda listelenmiştir.

- Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş.
- Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.
- Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş.
- Ec Gayrimenkul Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Pastanza Gıda A.Ş. (*)
- Bulls Hava Taşımacılığı A.Ş.
- Bulls Yatırım Holding A.Ş.
- Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Bulls Portföy Yönetimi A.Ş.
- Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

* Lydia Holding A.Ş., 15.09.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımladığı açıklamada, Pastanza Gıda A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu %45 oranındaki paylarının tamamı sattığını bildirmiştir.

2.11.11 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devletin teşvikleri, Grup'un bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Devletin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

2.11.12 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.12 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.11.13 Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un hizmet gelirlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.12 Sermaye ve Temettüler

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

NOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30.09.2026	Lydia Holding	Lydia Yeşil Enerji	Ufuk Yatırım	EC Gayrimenkul	Lydia Enerji Elektrik	Eliminasyon Düzeltmeleri (-)	Toplam
Dönen Varlıklar	568.322.036	49.135.042	131.995.416	7.186.296	3.259.672	(25.942.213)	733.956.249
Duran Varlıklar	5.281.667.405	1.490.033.411	3.313.178.213	596.655.573	12.002.336	(5.457.039.320)	5.236.497.618
Toplam Varlıklar	**5.849.989.441**	**1.539.168.453**	**3.445.173.629**	**603.841.869**	**15.262.008**	**(5.482.981.533)**	**5.970.453.867**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.607.708	5.187.098	1.575.045	18.020.773	9.017.537	(25.942.213)	12.465.948
Uzun Vadeli Yükümlülükler	545.168	232.800.196	417.815.500	93.805.582	343.377	(119.953.949)	625.355.874
Özkaynaklar	5.844.836.565	1.301.181.159	3.025.783.084	492.015.514	5.901.094	(5.337.085.371)	5.332.632.045
Toplam Yükümlülükler	**5.849.989.441**	**1.539.168.453**	**3.445.173.629**	**603.841.869**	**15.262.008**	**(5.482.981.533)**	**5.970.453.867**

30.09.2026	Lydia Holding	Lydia Yeşil Enerji	Ufuk Yatırım	EC Gayrimenkul	Lydia Enerji Elektrik	Eliminasyon Düzeltmeleri (-)	Toplam
Hasılat	1.087.410	45.708.899	-	17.603.706	-	(10.830.749)	53.569.266
Satışların Maliyeti (-)	(3.563.955)	(114.275.990)	-	-	-	-	(117.839.945)
Brüt Kar/Zarar	**(2.476.545)**	**(68.567.091)**	**-**	**17.603.706**	**-**	**(10.830.749)**	**(64.270.679)**
Genel yönetim Giderleri (-)	(124.658.820)	(44.506.592)	(17.785.989)	(24.605.470)	(3.217.982)	10.830.749	(203.944.104)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.531.816	-	73	2.013.042	-	-	4.544.931
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(11.318.420)	(635.011)	(311.974)	(1.432.159)	(30.173)	-	(13.727.737)
Faaliyet Karı/Zararı	**(135.921.969)**	**(113.708.694)**	**(18.097.890)**	**(6.420.881)**	**(3.248.155)**	**-**	**(277.397.589)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (-) Net	2.444.204.471	(3.055.922.620)	27.806.694	10.507.098	231.027	-	(573.173.330)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	(2.565.615.235)	-	-	-	-	-	(2.565.615.235)
Finansman Gelirleri	14.609.634	26.116	-	-	116.349	(5.743.304)	9.008.795
Finansman Giderleri	(397.467)	(321.296)	(5.872)	(5.672.592)	(891.504)	5.743.304	(1.545.427)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	175.374.392	(1.027.018.633)	(29.790.488)	22.924.784	(751.671)	-	(859.261.616)
Vergi Öncesi Karı/Zararı	**(67.746.174)**	**(4.196.945.127)**	**(20.087.556)**	**21.338.409**	**(4.543.954)**	**-**	**(4.267.984.402)**
Vergi Geliri/Gideri	**(750.963.012)**	**1.086.790.345**	**(1.422.222)**	**(12.200.052)**	**(343.377)**	**-**	**321.861.682**
Ertelenmiş Geliri/Gideri	(750.963.012)	1.086.790.345	(1.422.222)	(12.200.052)	(343.377)	-	321.861.682
Dönem Karı/Zararı	**(818.709.186)**	**(3.110.154.782)**	**(21.509.778)**	**9.138.357**	**(4.887.331)**	**-**	**(3.946.122.720)**

NOT 3- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31.12.2025	Lydia Holding	Lydia Yeşil Enerji	Ufuk Yatırım	Lydia Yatırım	EC Gayrimenkul	Lydia Enerji Elektrik	Eliminasyon Düzeltmeleri	Toplam
Dönen Varlıklar	1.327.354.942	41.426.167	151.966.677	134.460.706	9.890.778	7.033.741	(41.220.913)	1.630.912.098
Duran Varlıklar	2.248.951.392	5.693.760.930	3.313.202.696	4.298.473.840	619.879.731	4.040.769	(7.522.777.332)	8.655.532.026
Toplam Varlıklar	**3.576.306.334**	**5.735.187.097**	**3.465.169.373**	**4.432.934.546**	**629.770.509**	**11.074.510**	**(7.563.998.245)**	**10.286.444.124**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.800.587	4.260.616	1.483.231	37.457.212	42.291.741	286.086	(41.501.186)	57.078.287
Uzun Vadeli Yükümlülükler	84.101.138	1.319.590.541	416.393.278	334.946.441	81.008.898	-	(1.288.371.260)	947.669.036
Özkaynaklar	3.479.404.609	4.411.335.940	3.047.292.864	4.060.530.893	506.469.870	10.788.424	(6.234.125.799)	9.281.696.801
Toplam Yükümlülükler	**3.576.306.334**	**5.735.187.097**	**3.465.169.373**	**4.432.934.546**	**629.770.509**	**11.074.510**	**(7.563.998.245)**	**10.286.444.124**

30.09.2025	Lydia Holding	Lydia Yeşil Enerji	Ufuk Yatırım	Eliminasyon Düzeltmeleri	Toplam
Hasılat	4.134.711	55.543.035	-	(3.152.158)	56.525.588
Satışların Maliyeti (-)	-	(34.009.777)	-	-	(34.009.777)
Brüt Kar/Zarar	**4.134.711**	**21.533.258**	**-**	**(3.152.158)**	**22.515.811**
Genel yönetim Giderleri (-)	(84.342.326)	(21.568.444)	(10.612.085)	3.152.158	(113.370.697)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	200.760	21.644.326	1.239.288	-	23.084.374
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.811.335)	(52.387.019)	(9.805.525)	-	(65.003.879)
Faaliyet Karı/Zararı	**(82.818.190)**	**(30.777.879)**	**(19.178.322)**	**-**	**(132.774.391)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler (-) Net	-	919.605.334	809.755.340	(942.061.040)	787.299.634
Finansman Gelirleri	267.079.779	24.346.755	33.784.129	(18.428.154)	306.782.509
Finansman Giderleri	(47.095.964)	(18.637.508)	(42.089)	18.428.154	(47.347.407)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	116.637.314	30.525.734	31.096.590	(374.702.925)	(196.443.287)
Vergi Öncesi Karı/Zararı	**253.802.939**	**925.062.436**	**855.415.648**	**(1.316.763.965)**	**717.517.058**
Vergi Geliri/Gideri	**(430.934.593)**	**(252.653.343)**	**(333.611.098)**	**647.592.401**	**(369.606.633)**
Dönem Vergi Gideri	(33.324.390)	-	-	-	(33.324.390)
Ertelenmiş Geliri/Gideri	(397.610.203)	(252.653.343)	(333.611.098)	647.592.401	(336.282.243)
Dönem Karı/Zararı	**(177.131.654)**	**672.409.093**	**521.804.550**	**(669.171.564)**	**347.910.425**

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2026	31.12.2025
Bankalar	243.398.085	22.473.032
Vadesiz Mevduat	*187.335.279*	*15.650.219*
Vadeli Mevduat	*56.062.806*	*6.822.813*
Diğer Hazır Değerler	-	3.898.330
Toplam	**243.398.085**	**26.371.362**

Grup'un dönem sonları itibariyle vadesiz ve vadeli mevduatlarının yabancı para ve Türk lirası dağılımının TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TL	229.924.069	7.684.715
USD	13.454.071	14.765.779
EURO	19.945	22.538
Toplam	**243.398.085**	**22.473.032**

Grup vadeli mevduat hesaplarına uygulanan faiz oranı %41,25'tir.

Grup vadeli mevduat hesaplarında 6.000.000 TL bloke bulunmaktadır.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2026	31.12.2025
Hisse Senetleri*	214.033.093	-
BIGTK Hisse Senedi	*124.621.293*	-
DITAŞ DOĞAN Hisse Senedi	*45.911.800*	-
ESCAR Hisse Senedi	*43.500.000*	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	170.304.041	1.456.591.636
*Yatırım fonu***	*170.304.041*	*1.456.591.636*
Toplam	**384.337.134**	**1.456.591.636**

(*) Hisse senetleri hesabı altında izlenen 214.033.093 TL tutarındaki bakiyenin ayrıntısı aşağıdaki gibidir

Hisse Senetleri	30.09.2026
BIGTK Hisse Senedi	*124.621.293*
DITAŞ DOĞAN Hisse Senedi	*45.911.800*
ESCAR Hisse Senedi	*43.500.000*
Toplam	**214.033.093**

Hisse Adı	Sınıfı/Kodu	Adeti	Adet Fiyatı
BİG MEDYATEKNOLOJİANONİM ŞİRKETİ -TRADOBUR91D3	HS/BIGTK	1.292.752	96,40
DİTAŞ BDY YEDEKPARÇA İMALAT VETEKNİK A.Ş. -TRADITAS91H8	HS/DITAS	5.090.000	9,02
ESCAR FİLOKİRALAMAHİZMETLERİ A.Ş. -TREESCR00029	HS/ESCAR	3.000.000	14,50

Hisse senetlerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Hisse Senetleri	30.09.2026	31.12.2025
Dönem Başı Bakiyesi	**-**	-
Değerleme Etkisi	(403.388.831)	-
Dönem İçi İşlemler Net (Alış/Satış)	617.421.924	-
Dönem Sonu Bakiyesi	**214.033.093**	**-**

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

(**) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hesabı altında izlenen 170.304.041 TL tutarındaki bakiyenin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

Yatırım Fonları	**30.09.2026**
V Portföy Vakıfbank Para Piyasası TL Fonu	*133.282.867*
Pardus Portföy A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	*22.036.942*
Ziraat Portföy Para Piyasası TL Fonu	*14.966.230*
İş Portföy Birinci Para Piyasası TL Fonu	*18.002*
Toplam	**170.304.041**

Fon Adı	**Sınıfı/Kodu**	**Adeti**	**Adet Fiyatı**
V Portföy Vakıfbank Para Piyasası TL Fonu	Fon/VK6	30.797.899	4,33
Pardus Portföy A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Fon/NCI	13.929	1.582,09
Ziraat Portföy Para Piyasası TL Fonu	Fon/TZL	104.042.700	0,14
İş Portföy Birinci Para Piyasası TL Fonu	Fon/ILH	4.315	4,17

Finansal yatırımlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Yatırım Fonları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönem Başı Bakiyesi	**1.456.591.636**	**319.212.790**
Değerleme Etkisi	(9.333.764)	63.992.700
Dönem İçi İşlemler Net (Alış/Satış)	(992.034.797)	1.121.528.075
Parasal Kazanç/Kayıp Etkisi	(284.919.034)	(48.141.929)
Dönem Sonu Bakiyesi	**170.304.041**	**1.456.591.636**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	755.184.269	1.355.009.262
*Hisse Senedi**	*755.184.269*	*1.355.009.262*
Toplam	**755.184.269**	**1.355.009.262**

Raporlama dönemleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar hesabında izlenen hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Hisse Senetleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
1000 Yatırım Holding A.Ş.	720.821.902	1.290.496.497
Link Bilgisayar A.Ş.	34.362.367	64.512.765
Toplam	**755.184.269**	**1.355.009.262**

Hisse Senedi Adı	**Sınıfı/Kodu**	**Adeti**	**Adet Fiyatı**
1000 Yatırım Holding A.Ş.	HS/BINHO	115.701.750	6,23
Link Bilgisayar A.Ş.	HS/LINK	9.817.819	3,50

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönem Başı Bakiyesi	**1.355.009.262**	**2.663.385.798**
Değerleme Etkisi	(334.775.646)	(906.699.239)
Parasal Kazanç/Kayıp Etkisi	(265.049.347)	(401.677.297)
Dönem Sonu Bakiyesi	**755.184.269**	**1.355.009.262**

Kısa ve uzun vadeli yatırımların tamamı gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmakta olup bu kapsamda Seviye 1 girdilerle değerlemesi sağlanmış ve gerçeğe uygun değer artış veya azalışları kar veya zarara yansıtılmıştır.

NOT 6 – KISA VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Finansal Yükümlülükler	2.085	-
Diğer Finansal Borçlar	493.783	263.900
Toplam	**495.868**	**263.900**

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Raporlama dönemleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Alacaklar- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alıcılar	14.410.046	8.753.381
İlişkili Olmayan Taraflardan	*14.410.046*	*8.753.381*
Şüpheli Ticari Alacaklar	11.837.146	13.488.432
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	(11.837.146)	(13.488.432)
Toplam	**14.410.046**	**8.753.381**

Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları*	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Dönem Başı Bakiyesi	13.488.432	1.468.566
Karşılık Giderleri	987.146	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	(578.297)
TMS 29 Etkisi	(2.638.432)	(297.737)
Dönem Sonu Bakiyesi	**11.837.146**	**592.532**

*Şüpheli ticari alacaklar birleşmeden gelen bakiyelerden oluşmaktadır.

Raporlama dönemleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Borçlar- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Satıcılar	2.481.456	2.160.903
İlişkili Olmayan Taraflara	*2.481.456*	*2.160.903*
Toplam	**2.481.456**	**2.160.903**

NOT 8 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Alacaklar*	10.433.729	-
Vergi Dairesinden Alacaklar	*10.433.729*	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	-	26.642
Şüpheli Diğer Alacaklar	17.431.717	21.670.615
Şüpheli Diğer Alacak Karşılıkları (-)	(17.431.717)	(21.670.615)
Toplam	**10.433.729**	**26.642**

* Diğer alacaklar hesabı altında izlenen 10.433.729 TL tutarındaki bakiye, Vergi Usul Kanunu hükümleri uyarınca mahsuben alınacak iade tutarlarından oluşmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar- Uzun Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	183.116	138.983
İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar	*183.116*	*138.983*
Toplam	**183.116**	**138.983**

NOT 8 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

Diğer Borçlar- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek Vergi ve Harçlar	3.001.009	2.068.087
Alınan Depozito ve Teminatlar	140.000	174.044
Diğer Borçlar	1.588.192	1.177.456
*İlişkili Taraflara Diğer Borçlar**	*676.500*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*911.692*	*1.177.456*
Toplam	**4.729.201**	**3.419.587**

***** İlişkili taraflara diğer borçlar hesabı altında izlenen 676.500 TL şirket avukatı Abdullah Yavaş'tan alınan avukatlık hizmet bedelidir.

NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Peşin Ödenmiş Giderler- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gelecek Aylara Ait Giderler	2.585.713	2.098.461
*İlişkili Olmayan Taraflara**	*2.585.713*	*2.098.461*
Verilen Sipariş Avansları	190.250	96.072
Toplam	**2.775.963**	**2.194.533**

* Gelecek aylara ait giderler hesabı altında izlenen 2.585.713 TL tutarındaki bakiyenin; 1.810.812 TL'lik kısmı sigorta giderlerinden kalan 774.901 TL'lik kısmı bilgi işlem hizmet giderlerinden oluşmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler- Uzun Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gelecek Yıllara Ait Giderler	855.019	41.436.963
İlişkili Olmayan Taraflardan	*855.019*	*41.436.963*
Toplam	**855.019**	**41.436.963**

Ertelenmiş Gelirler- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan Sipariş Avansları	149.202	185.484
İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	*149.202*	*185.484*
Toplam	**149.202**	**185.484**

NOT 10 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Devreden KDV	45.060.234	57.772.688
KDV Alacakları*	30.885.507	35.986.860
Diğer KDV	1.242.251	1.544.334
İş Avansları	5.000	-
Personel Avansları	210.000	-
Toplam	**77.402.992**	**95.303.882**

*31.12.2025 döneminde Grup şirketlerinden Ufuk Yatırım'ın vadeli mevduat hesabına istinaden peşin ödenen vergi tahakkuk etmiştir ve bu tutar diğer dönen varlıklar grubunda izlenmiştir. İzleyen hesap döneminde vergi tahakkuk etmesi ihtimaline karşın diğer alacaklar hesabı altında izlenmiştir.

NOT 11 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	1.198.300	41.670.662
Toplam	**1.198.300**	**41.670.662**

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Brüt Değeri	**01.01.2026**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Transferler****	**30.09.2026**
Arazi ve Arsalar	75.833.580	-	-	-	75.833.580
Binalar	233.328.955	2.541.880	-	209.275.824	445.146.659
Tesis, Makine ve Cihazlar	629.902.514	-	-	-	629.902.514
Taşıtlar	77.743.504	25.609.371	(32.583.439)	-	70.769.436
Mobilya ve Demirbaşlar	58.085.082	2.219.912	(219.980)	-	60.085.014
Özel Maliyetler	51.821.492	-	-	-	51.821.492
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.040.769	7.961.567	-	-	12.002.336
Toplam	**1.130.755.896**	**38.332.730**	**(32.803.419)**	**209.275.824**	**1.345.561.031**

Birikmiş Amortismanlar	**1.01.2026**	**Dönem İçi Girişler***	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Transferler**	**30.09.2026**
Binalar	(9.633.180)	(4.253.296)	-	(3.412.106)	(17.298.582)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(150.652.316)	(121.855.930)	-	-	(272.508.246)
Taşıtlar	(19.230.950)	(10.966.664)	15.520.266	-	(14.677.348)
Mobilya ve Demirbaşlar	(23.721.699)	(3.841.351)	81.467	-	(27.481.583)
Özel Maliyetler	(11.304.639)	(8.077.464)	-	-	(19.382.103)
Toplam	**(214.542.784)**	**(148.994.705)**	**15.601.733**	**(3.412.106)**	**(351.347.862)**
Net Defter Değeri	**916.213.112**				**994.213.169**

* Amortisman giderlerinin 50.172.547 TL'lik kısmı Genel Yönetim Giderleri'nde, 98.822.158 TL'lik kısmı Satışların Maliyeti'nde yer almaktadır.

** Grup'un Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabında takip edilen 209.275.824 TL tutarındaki binanın grup faaliyetlerinde kullanılmaya başlanmıştır. Raporlama dönemi itibarıyla söz konusu gayrimenkulün kullanım amacındaki değişiklik dikkate alınarak Maddi Duran Varlıklar hesabına sınıflaması yapılmıştır (Dipnot 14).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren dönemde, GES yatırımları üzerinde 5.000.000 USD tutarında sigorta bulunmaktadır.

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Brüt Değeri	**01.01.2025**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar****	**Yeniden Değerleme Farkı**	**30.09.2025**
Arazi ve Arsalar	15.526.783	-	-	-	15.526.783
Tesis, Makine ve Cihazlar	922.185.258	377.092	(10.295.304)	(21.525.171)	890.741.875
Taşıtlar	13.893.242	18.596	-	(1.376.855)	12.534.983
Mobilya ve Demirbaşlar	11.141.957	10.398.792	(1.153.909)	(1.251.441)	19.135.399
Özel Maliyetler	38.743.123	1.233.232	-	(20.422.622)	19.553.733
Toplam	**1.001.490.363**	**12.027.712**	**(11.449.213)**	**(44.576.089)**	**957.492.773**

Birikmiş Amortismanlar	**1.01.2025**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Yeniden Değerleme Farkı**	**30.09.2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar	(96.193.745)	(22.792.523)	5.829.314	6.014.175	(107.142.779)
Taşıtlar	(3.556.604)	(1.874.989)	-	-	(5.431.593)
Mobilya ve Demirbaşlar	(6.285.600)	(10.085.228)	956.930	936.822	(14.477.076)
Özel Maliyetler	(9.142.009)	(10.264.195)	-	14.444.921	(4.961.283)
Toplam	**(115.177.958)**	**(45.016.935)**	**6.786.244**	**21.395.918**	**(132.012.731)**
Net Defter Değeri	**886.312.405**				**825.480.042**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren dönemde, GES yatırımları üzerinde 5.000.000 USD tutarında sigorta bulunmaktadır.

NOT 13- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	01.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2026
Şerefiye*	85.768.172	-	(85.768.172)	-
Haklar	2.106.171	55.297	-	2.161.468
Diğer Haklar	12.218.477	-	-	12.218.477
Toplam	**100.092.820**	**55.297**	**(85.768.172)**	**14.379.945**

Birikmiş Amortismanlar	1.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2026
Program ve Yazılımlar	-	(6.144)	-	(6.144)
Haklar	(14.042.981)	(102.352)	-	(14.145.333)
Toplam	**(14.042.981)**	**(108.496)**	**-**	**(14.151.477)**
Net Defter Değeri	**86.049.839**			**228.468**

* Şerefiye hesabında değer düşüklüğü bulunmaktadır.

Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	30.09.2025
Haklar	14.612.175	16.865	(395.609)	(5.376.742)	8.856.689
Diğer Haklar	1.983.205	238.849	-	(1.342.759)	879.295
Toplam	**16.595.380**	**255.714**	**(395.609)**	**(6.719.501)**	**9.735.984**

Birikmiş Amortismanlar	1.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	30.09.2025
Haklar	(13.622.004)	(270.227)	216.215	4.837.404	(8.838.612)
Diğer Haklar	(1.953.260)	-		1.366.907	(586.353)
Toplam	**(15.575.264)**	**(270.227)**	**216.215**	**6.204.311**	**(9.424.965)**
Net Defter Değeri	**1.020.116**				**311.019**

NOT 14- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Brüt Değeri	01.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer*	30.09.2026
Arsalar	3.312.995.168	-	-	-	3.312.995.168
Binalar	382.114.233	-	-	(209.275.824)	172.838.409
Toplam	**3.695.109.401**	**-**	**-**	**(209.275.824)**	**3.485.833.577**

* Grup'un Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller hesabında takip edilen 209.275.823 TL tutarındaki binanın grup faaliyetlerinde kullanılmaya başlanmıştır. Raporlama dönemi itibarıyla söz konusu gayrimenkulün kullanım amacındaki değişiklik dikkate alınarak Maddi Duran Varlıklar hesabına sınıflaması yapılmıştır (Dipnot 12).

Brüt Değeri	01.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	31.12.2025
Arsalar	2.276.513.154	-	-	1.036.482.015	3.312.995.169
Binalar	389.082.638	-	-	(6.968.405)	382.114.233
Toplam	**2.665.595.792**	**-**	**-**	**1.029.513.610**	**3.695.109.402**

NOT 14- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebe politikası olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmekte olup, ilgili gayrimenkullerin değeri emsal karşılaştırma yöntemi kullanılarak TFRS 13 kapsamında seviye 2 girdilere göre raporlanmıştır.

Grup'un gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerine ilişkin değerleme raporu, VERA A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

PARSEL NO	Niteliği	Yeri	Değerlemede Kullanılan Yöntem	31.12.2025 Değeri	31.12.2024 Rayiç Değeri 31.12.2025 Satın alma gücüne göre	Değerleme Tarihi	RAPOR NO
30 Ada/ 165 Parsel	Ofis	Zorlu Ofis Beşiktaş	Emsal Karşılaştırma	176.100.000	85.682.118	13.02.2026	2025_200
30 Ada/ 165 Parsel	Ofis	Zorlu Ofis Beşiktaş	Emsal Karşılaştırma	168.340.000	42.841.059	13.02.2026	2025_200
2947 Ada/69 Parsel	Dükkan	İnnova Esenyurt	Emsal Karşılaştırma	22.400.000	20.387.789	13.02.2026	2026_198
1083 Ada/68 Parsel	Ofis	Akasya Acıbadem	Emsal Karşılaştırma	116.630.000	121.223.312	13.02.2026	2026_200
155 Ada/ 2 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	147.630.000	-	13.02.2026	2026.201
161 Ada/ 1 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	279.070.000	-	13.02.2026	2026.201
166 Ada/ 5 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	95.240.000	-	13.02.2026	2026.201
175 Ada/ 1 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	334.430.000	-	13.02.2026	2026.201
176 Ada/ 3 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	119.670.000	-	13.02.2026	2026.201
178 Ada/ 1 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	144.240.000	-	13.02.2026	2026.201
179 Ada/ 2 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	135.200.000	-	13.02.2026	2026.201
187 Ada/ 1 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	341.110.000	-	13.02.2026	2026.201
210 Ada/ 1 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	861.310.000	-	13.02.2026	2026.201
201 Ada/ 1 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	149.800.000	-	13.02.2026	2026.201
199 Ada/ 2 Parsel	Arsa	Tuzla	Emsal Karşılaştırma	57.250.000	-	13.02.2026	2026.201

NOT 15- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar	30.09.2026	31.12.2025
Personele Borçlar	33.701	24.019
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.359.942	1.091.052
Ödenecek Gelir Vergileri	11.358	285.958
Toplam	**1.405.001**	**1.401.029**

NOT 16- KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Kısa Vadeli Karşılıklar	30.09.2026	31.12.2025
Dava Karşılığı*	3.205.220	3.984.643
İzin Karşılıkları	-	319.056
Toplam	**3.205.220**	**4.303.699**

* Dava karşılıkları hesabı altında takip edilen 3.205.220 TL tutarındaki bakiyenin; 1.929.894 TL tutarındaki kısmı Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde devam eden tazminat davasına ilişkin ayrılan karşılıktan oluşmaktadır.

NOT 16- KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.121.877	2.592.678
Toplam	**3.121.877**	**2.592.678**

Kıdem Hareket Tablosu	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	2.592.678	954.894
Ödenen Kıdem Tazminatları	(5.075.615)	(673.979)
Faiz Maliyeti	789.289	21.873
Cari Hizmet Maliyeti	9.245.386	86.033
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	(3.922.715)	(28.019)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(507.146)	(193.595)
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	**3.121.877**	**167.207**

İzin Hareket Tablosu	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Dönem Başı İzin Karşılığı	293.283	191.108
Konusu Kalmayan İzin Karşılıkları	-	319.056
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(293.283)	(191.108)
Dönem Sonu İzin Karşılığı	**-**	**319.056**

Dava Hareket Tablosu	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Dönem Başı Dava Karşılığı	3.984.643	4.130.709
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(779.423)	(837.459)
Dönem Sonu Dava Karşılığı	**3.205.220**	**3.293.250**

NOT 17– KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem sonları itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Koşullu Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen Teminat Mektupları – TL*	18.725.400	22.843.810
Toplam TL Tutar	**18.725.400**	**22.843.810**

Grup tarafından verilen TRİK' ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	18.725.400	22.843.810
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine	-	-
verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin	-	-
borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri	-	-
lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan	-	-
TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**18.725.400**	**22.843.810**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla verilen teminatların 2.977.583 TL'si lisanssız enerji üretimi sebebiyle BEDAŞ'a verilen (dağıtım sözleşmesi kapsamında), 1.000.000 TL'si Edirne İcra Müdürlüğü'ne, 1.929.895 TL'si Ankara İcra Müdürlüğü'ne, 12.367.922 TL'si Enerji Piyasası Düzenleme Kurumuna verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Grup tarafından Bakırköy İcra Dairesi'ne verilen 1.100.000 TL tutarındaki teminat mektubu Mayıs 2026 itibarıyla iade alınmasıyla kapatılmıştır.

NOT 17– KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Verilen ve alınan teminat/rehin/ipotek ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	Türü	Kime Verildiği/Alındığı	Döviz Cinsi	30.09.2026	31.12.2025
Teminatlar	Verilen	Banka	TL	18.725.400	22.843.810
Kefaletler (*)	Verilen	Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş.	TL	20.000.000	24.863.469
Kefaletler (*)	Verilen	Ufuk Yatırım Yönetim A.Ş.	TL	8.000.000	9.945.387
Kefaletler (*)	Verilen	Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş.	TL	60.000.000	74.590.409
Rehin	Verilen	Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş.	TL	5.000.000	6.215.867

* 23.09.2024 tarihinde Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş.'den Vakıfbank aracılığıyla verilen 20.000.000 TL değerinde kefalet bulunmaktadır. 11.09.2025 tarihinde Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş.'den Vakıfbank aracılığıyla verilen 60.000.000 TL değerinde kefalet bulunmaktadır. 19.06.2025 tarihinde Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.' den Vakıfbank aracılığıyla verilen 8.000.000 TL değerinde kefalet bulunmaktadır.

NOT 18– ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımları aşağıda yer almaktadır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bulls Hava Taşımacılık A.Ş.	-	16.339.900
Bulls Yatırım Holding A.Ş.	-	2.542.536.434
Pastanza Gıda A.Ş.	-	6.738.901
Toplam	**-**	**2.565.615.235**

Bulls Hava Taşımacılık A.Ş.	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar	30.091.750	22.590.513
Duran Varlıklar	115.845.932	122.798.154
Toplam	**145.937.682**	**145.388.667**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.128.804	10.945.765
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	(3.816.350)
Özkaynaklar	143.808.878	138.259.252
Toplam	**145.937.682**	**145.388.667**
Dönem Kar/Zararı*	**(1.756.807)**	**(102.035.211)**

*Bulls Hava Taşımacılık A.Ş. %50 pay oranı ile finansal tablolara özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar yansımaktadır.

Bulls Yatırım Holding A.Ş.	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar	11.943.523.840	13.841.948.988
Duran Varlıklar	12.048.462.515	8.139.265.004
Toplam	**23.991.986.355**	**21.981.213.992**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.344.913.460	9.657.091.501
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.436.210.235	1.620.716.951
Özkaynaklar	2.906.756.680	9.937.450.588
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.304.105.980	765.954.952
Toplam	**23.991.986.355**	**21.981.213.992**
Dönem Kar/Zararı*	**(9.484.296.551)**	**3.650.614.890**

*Bulls Yatırım Holding A.Ş. %33 pay oranı ile finansal tablolara özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar yansımaktadır.

** Grup'un ilgili iştirakin toplam zararından payına düşen tutar 3.161.400.569 TL'dir. Grup'un finansallarında özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardan Bulls Yatırım Holding A.Ş.'nin raporlandığı tutar olan 2.542.536.434 TL'nin üstünde bir zarar oluşması nedeni ile ilgili yatırımın defter değeri ilave herhangi bir taahhüt ve yükümlülük olmaması hususu da göz önünde bulundurularak sıfırlanmıştır. Yatırımın defter değeri ve özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlardan zararlar kısmını aşan tutar olan 604.569.373 TL için ilave bir muhasebeleştirme yapılmamış takip eden dönemlerde yatırımın defter değeri ancak bu tutarı (604.569.373 TL) aşan bir kar yaratması durumunda pozitife dönebilecektir.

NOT 18– ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Pastanza Gıda A.Ş.	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar	-	61.785.626
Duran Varlıklar	-	-
Toplam	-	**61.785.626**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	191.284
Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
Özkaynaklar	-	61.594.342
Toplam	-	**61.785.626**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	**-**
Dönem Kar/Zararı*	-	**14.975.336**

*Pastanza Gıda A.Ş. %45 pay oranı ile finansal tablolara özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar yansımaktadır.

* *Lydia Holding A.Ş., 15.09.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımladığı açıklamada, Pastanza Gıda A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu %45 oranındaki paylarının tamamı sattığını bildirmiştir.

NOT 19– SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye Piyasası Kurumu, Kurul Karar Organı'nın i-SPK.15.2 (03/09/2026 tarih ve 54/1614 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca 11.09.2026 tarihinden itibaren payları borsada işlem gören ihraççıların sermayesinde doğrudan %3 veya daha fazla paya veya oy hakkına sahip gerçek ve tüzel kişilere ilişkin bilgilerin tablo halinde açıklanmasına karar verilmiştir.

Grup'un raporlama dönemleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	
Nominal Sermaye	**Oran**	**Tutar**
Enver Çevik	%76,32	268.636.516
Neslihan Mumcu	%4,34	15.277.020
Halka Açık Paylar	%19,34	68.077.778
Toplam	**%100**	**351.991.314**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		3.913.284.535
Ödenmiş Sermaye		**4.265.275.849**

	31.12.2025	
Nominal Sermaye	**Oran**	**Tutar**
Enver Çevik	%76,32	268.636.516
Halka Açık Paylar	%23,68	83.354.798
Toplam	**%100**	**351.991.314**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		3.913.284.535
Ödenmiş Sermaye		**4.265.275.849**

30.09.2026	**Yasal***	**TMS 29 Düzeltmeleri**	**TFRS**
Sermaye	2.072.938.740	2.192.337.109	4.265.275.849

31.12.2025	**Yasal***	**TMS 29 Düzeltmeleri**	**TFRS**
Sermaye	2.072.938.740	2.192.337.109	4.265.275.849

*Enflasyon muhasebesi uygulanmış VUK değerlerini içermektedir.

NOT 20 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Yurt İçi Gelirler	52.235.608	55.518.703	20.197.313	17.985.026
Diğer Gelirler	1.333.658	1.006.885	270.528	(149.192)
Brüt Satışlar	**53.569.266**	**56.525.588**	**20.467.841**	**17.835.834**
Net Satışlar	**53.569.266**	**56.525.588**	**20.467.841**	**17.835.834**
Satışların Maliyeti	(117.839.945)	(34.009.777)	(30.194.271)	(13.888.081)
Brüt Satış Karı	**(64.270.679)**	**22.515.811**	**(9.726.430)**	**3.947.753**

NOT 21 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla faaliyet giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Genel Yönetim Giderleri	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Personel Ücret vb. Giderleri	(67.968.884)	(60.951.501)	(21.313.934)	(18.364.668)
Reklam Giderleri	(36.113.006)	-	(321.599)	-
Amortisman Giderleri (Dipnot 12)	(50.209.082)	(6.780.336)	(11.630.125)	(1.196.657)
Dava, İcra ve Noter Giderleri	(18.761.487)	(2.445.263)	(5.575.780)	(826.437)
Aidat Giderleri	(5.361.351)	(4.177.011)	(213.923)	(256.899)
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(7.743.276)	(7.717.370)	(1.266.110)	(3.558.207)
Yönetim Destek Gideri	(5.448.306)	-	(2.324.256)	2.154.838
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(2.388.102)	(3.613.894)	(447.335)	(1.858.794)
Kasko ve Sigorta Giderleri	(2.381.570)	(120.381)	(771.771)	(9.020)
Bilgi İşlem Giderleri	(2.100.296)	(1.591.061)	(644.175)	3.516.832
Holding Dağıtım Giderleri	(1.550.896)	-	(469.881)	-
Ofis Giderleri	(1.233.773)	-	(384.597)	-
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler Gideri	(1.660.608)	-	(908.359)	-
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(752.662)	(443.024)	(193.345)	(23.580)
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(37.224)	(506.420)	(31.939)	(480.086)
Bakım ve Onarım Giderleri	(14.697)	-	(5.551)	-
Haberleşme Giderleri	(4.246)	(140.905)	(1.488)	(37.574)
Patent Lisans Giderleri	(2.085)	-	(2.085)	-
Kargo, Nakliye ve Posta Giderleri	(1.578)	-	(145)	-
İzin Karşılığı	-	-	-	489.185
Kira Giderleri	-	(6.417.110)	-	(3.465.533)
Bağış ve Yardımlar	-	(806.922)	-	(276.946)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(210.975)	(17.659.499)	26.688	(14.636.884)
Toplam	**(203.944.104)**	**(113.370.697)**	**(46.479.710)**	**(38.830.430)**

NOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve diğer giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Diğer Gelirler	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Reeskont Faizi Gelirleri	2.463.786	292.402	773.460	137.330
Kur Farkı Gelirleri	860	840.893	-	(6.329.617)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	578.297	-	(58.699)
Hurda Satış Karları	-	81.593	-	-
Kira Gelirleri	-	442.164	-	90.707
Teşvik İndirimleri	-	27.455	-	4.823
Sabit Kıymet Satış Gelirleri	-	17.055.468	-	17.055.468
Diğer Gelir ve Karlar	2.080.285	3.766.102	5.154	(55.822)
Toplam	**4.544.931**	**23.084.374**	**778.614**	**10.844.190**

NOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Diğer Giderler	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Binek Araç Giderleri	(7.259.329)	-	(2.650.540)	-
Bağış ve Yardım Giderleri*	(4.515.668)	-	(381.958)	-
Karşılık Giderleri	(1.027.283)	(9.759.088)	(405.633)	811.720
Kur Farkı Giderleri (Ticari)	(3.511)	(82.668)	(170)	(11.329)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	-	-	-	3.732
Faiz Giderleri	-	(20.110)	-	1.510
MDV Satış Zararları	-	(48.324.573)	-	(48.087.571)
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	(921.946)	(6.817.440)	(67.914)	(1.573.802)
Toplam	**(13.727.737)**	**(65.003.879)**	**(3.506.215)**	**(48.855.740)**

* Bağış ve yardımlar hesabında izlenen 4.515.668 TL tutarındaki bakiyenin, 2.677.638 TL'lik kısmı kurumsal hediye çeklerinden oluşmaktadır.

NOT 23 – FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibarıyla finansman gelirleri/giderleri aşağıda açıklanmıştır

Finansman Gelirleri	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Faiz Gelirleri	7.701.134	214.758.285	6.015.002	33.972.607
Kambiyo Karları	1.307.661	6.828.415	667.118	5.757.590
Fon Gelirleri	-	85.195.809	-	85.195.809
Toplam	**9.008.795**	**306.782.509**	**6.682.120**	**124.926.006**

Finansman Giderleri	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Faiz Giderleri	(621.717)	(47.048.497)	(252.509)	(30.248.112)
Diğer Finansman Giderleri	(923.710)	(298.910)	(72.472)	(77.507)
Toplam	**(1.545.427)**	**(47.347.407)**	**(324.981)**	**(30.325.619)**

NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri/giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Hisse Senedi Değer Artışları*	-	-	(302.744.360)	-
Menkul Kıymet Satış Karları	232.522.530	-	172.451.461	(32.161.863)
Değer düşüklüğü kazançları/zararları ve iptalleri	-	-	-	(77.640.604)
Sabit Kıymet Satış Karları	10.793.695	-	1.410.117	(11.990.834)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkı	-	809.755.340	-	(60.767.134)
Toplam	**243.316.225**	**809.755.340**	**(128.882.782)**	**(182.560.435)**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Hisse Senedi Değer Azalışları	(747.498.241)	-	(747.498.241)	-
Şerefiye Değer Düşüklüğü Karşılığı	(68.991.314)	-	3.841.771	-
Sabit Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	(22.455.706)	-	7.027.131
Toplam	**(816.489.555)**	**(22.455.706)**	**(743.656.470)**	**7.027.131**

*Hisse senedi değer azalışları hesabında izlenen 747.498.241 TL Grup'un finansal yatırımlarının gerçeğe uygun değer artışlarından oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer artışları raporlama dönemindeki borsa fiyatından hesaplanmıştır.

NOT 25 – GELİR VERGİLERİ

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	321.861.682	(336.282.243)	467.621.477	(52.987.319)
Toplam Vergi Gelir/Gideri	**321.861.682**	**(336.282.243)**	**467.621.477**	**(52.987.319)**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden cari kurumlar vergisi oranında geçici vergi hesaplanmıştır.
Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.
Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi, mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.
Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

ii) Kurumlar Vergisi

Şirket Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle uygulanan vergi oranı %25'tir (2025: %25). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2026 tarihinde kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2025 Aralık: %25).

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

iii) Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal finansal tabloları ile KGK Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile KGK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup bir sonraki sayfada açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlenmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları vb. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

NOT 25 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) (Net)	622.233.997	945.076.358

	1.01.2026 30.09.2026	**1.01.2025 30.09.2025**
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	(945.076.358)	(200.588.031)
Kar veya Zarar Tablosu ile İlişkilendirilen	321.861.682	(336.282.243)
Diğer Kapsamlı Gelir ile İlişkilendirilen	980.679	(7.006)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**(622.233.997)**	**(536.877.280)**

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Dönem sonları itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal Borçlar	493.783	263.900
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(243.398.085)	(26.371.362)
Net Finansal Borçlar	**(242.904.302)**	**(26.107.462)**
Özkaynaklar	5.332.632.045	9.281.696.801
Özkaynaklar- Net Finansal Borçlar	**5.575.536.347**	**9.307.804.263**
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	**(0,05)**	**(0,00)**

Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket risk yönetim politikası, esas olarak finansal piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

c) Grup'un maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (e maddesine bakınız), faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. (g maddesi) Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Kur riski ve yönetimi
Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

30.09.2026	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**	**EUR**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	13.474.016	274.964	359
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	**13.474.016**	**274.964**	**359**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar	**13.474.016**	**274.964**	**359**
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	-	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
19'a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	13.474.016	274.964	359
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**13.474.016**	**274.964**	**359**

31.12.2025	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**	**EUR**
1. Ticari Alacaklar	25.237	500	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	14.008.246	277.108	359
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	**14.033.483**	**277.608**	**359**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	**14.033.483**	**277.608**	**359**
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	-	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
19'a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	14.033.483	277.608	359
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**14.033.483**	**277.608**	**359**

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Kur riski ve yönetimi (Devamı)

30.09.2026	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun %10 değişmesi halinde		
1- varlık / yükümlülüğü	1.345.407	(1.345.407)
2- riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Net Etki (1+2)	**1.345.407**	**(1.345.407)**
EUR Kurunun %10 değişmesi halinde		
4- varlık / yükümlülüğü	1.995	(1.995)
5- riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Net Etki (4+5)	**1.995**	**(1.995)**
TOPLAM	**1.347.402**	**(1.347.402)**

31.12.2025	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun %10 değişmesi halinde		
1- varlık / yükümlülüğü	1.479.232	(1.479.232)
2- riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Net Etki (1+2)	**1.479.232**	**(1.479.232)**
EUR Kurunun %10 değişmesi halinde		
4- varlık / yükümlülüğü	2.261	(2.261)
5- riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Net Etki (4+5)	**2.261**	**(2.261)**
TOPLAM	**1.481.494**	**(1.481.494)**

e) Faiz oranı riski ve yönetimi

Grup'un faiz oranı riski bulunmamaktadır.

f) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

f) Kredi riski yönetimi (Devamı)

30.09.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Yatırım Fonları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**14.410.046**	**-**	**10.433.729**	**243.398.085**	**170.304.041**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	14.410.046	-	10.433.729	243.398.085	170.304.041
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	11.837.146	-	17.431.717	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(11.837.146)	-	(17.431.717)	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Yatırım Fonları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**8.753.381**	**-**	**26.642**	**22.473.032**	**1.456.591.636**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	8.753.381		26.642	22.473.032	1.456.591.636
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	13.488.432	-	21.670.615	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(13.488.432)	-	(21.670.615)	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

g) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir:

30.09.2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**15.587.825**	**15.587.825**	**2.050.071**	**10.415.877**	**3.121.877**	**-**
Finansal Borçlar	495.868	495.868	495.868	-	-	-
Ticari Borçlar	2.481.456	2.481.456	-	2.481.456	-	-
Diğer Borçlar	4.729.201	4.729.201	-	4.729.201	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.405.001	1.405.001	1.405.001	-	-	-
Karşılıklar	6.327.097	6.327.097	-	3.205.220	3.121.877	-
Ertelenmiş Gelirler	149.202	149.202	149.202	-	-	-

31.12.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**14.327.280**	**14.327.280**	**7.430.903**	**4.303.699**	**2.592.678**	**-**
Finansal Borçlar	263.900	263.900	263.900	-	-	-
Ticari Borçlar	2.160.903	2.160.903	2.160.903	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.401.029	1.401.029	1.401.029	-	-	-
Diğer Borçlar	3.419.587	3.419.587	3.419.587	-	-	-
Karşılıklar	6.896.377	6.896.377	-	4.303.699	2.592.678	-
Ertelenmiş Gelirler	185.484	185.484	185.484	-	-	-

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un Mali İşler bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araç sözleşmelerini kullanmamaktadır. Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır. Grup'un risk yönetimi bölümü bulunmamaktadır.

NOT 26 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi hiyerarşi tablosuna göre belirlenir:

- Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- Seviye 2: 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.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi iskonto edilmiş maliyet bedelinden gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.
Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlenmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Grup'un koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlığı bulunmamaktadır. Ticari alacakların vadesi genel olarak 1 yıldan kısadır.

NOT 27 – PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla dönem karından / (zararından) düşen paylar aşağıda açıklanmıştır.

	1.01.2026 30.09.2026	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.07.2025 30.09.2025**
Dönem Net Karı / (Zararı)	(3.946.122.720)	347.910.425	(1.823.788.825)	(210.684.168)
Hisse Adedi	351.991.314	208.000.000	*351.991.314*	*208.000.000*
Toplam	**(11,21)**	**(1,67)**	**(5,18)**	**(1,01)**

NOT 28 – PARASAL POZİSYON KAYIP KAZANÇ

	30.09.2026	**30.09.2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Bağlı Menkul Değerler	-	99.596.966
Maddi Duran Varlıklar	70.783.618	9.346.593
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	709.962.207	522.292.687
Sermaye Katkıları	-	(53.625.515)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	3.610.811.872	(874.187.423)
Paylara İlişkin Primler	-	(38.188.287)
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	-	(981.176.563)
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	(2.290.870.899)	1.000.461.284
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme	-	(51.612.173)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(26.917.916)	-
Ertelenmiş Vergi	-	(31.177.660)
Kontrol gücü olmayan paylar	-	(180.433.020)
Gelir Tablosu Kalemleri	(2.933.030.498)	382.259.824
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	**(859.261.616)**	**(196.443.287)**

Net parasal pozisyon kazanç kayıp etkisindeki değişim sermaye düzeltmesi farkları ve geçmiş yıl kar/zararlarından oluşmaktadır.

NOT 29– İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer Borçlar	676.500	-
*Abdullah Yavaş**	*676.500*	-
Toplam	**676.500**	-

* Abdullah Yavaş ile yapılan işlem avukatlık hizmeti bedelidir.

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Mal ve Hizmet Alışları	5.067.694	2.229.314	2.247.057	8.843.624
Abdullah Yavaş	*5.067.694*	-	*2.247.057*	-
Bulls Hava Taşımacılığı A.Ş.	-	-	-	*7.810.026*
Lydia Yatırım Holding A.Ş.	-	*9.119*	-	-
EC Gayrimenkul Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	-	*2.220.195*	-	*1.033.598*
Toplam	**5.067.694**	**2.229.314**	**2.247.057**	**8.843.624**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2026 30.09.2026	1.07.2025 30.09.2025
Mal ve Hizmet Satışları	1.370.418	209.595	458.350	(3.121.117)
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	*1.370.418*	-	*458.350*	-
Lydia Yeşil Enerji Kaynakları A.Ş.	-	*209.595*	-	*(1.865.913)*
Birinci Enerji Üretim Anonim Şirketi	-	-	-	*(209.201)*
Taze Kuru Net Gıda Pazarlama A.Ş.	-	-	-	*(209.201)*
Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.	-	-	-	*(836.802)*
Toplam	**1.370.418**	**209.595**	**458.350**	**(3.121.117)**

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Yönetim kurulu huzur hakkı	13.734.080	8.490.965
Toplam	**13.734.080**	**8.490.965**

NOT 30 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren döneme ilişkin, dönem sonundan sonra oluşan ve Grup'un finansallarını etkileyen herhangi bir durum bulunmamaktadır.