İSVEA SERAMİK VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
ÖZET KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

DİPNOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8
DİPNOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 26
DİPNOT 4 – FİNANSAL ARAÇLAR 27
DİPNOT 5 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 28
DİPNOT 6 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 29
DİPNOT 7 – STOKLAR 30
DİPNOT 8 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 30
DİPNOT 9 – MADDİ DURAN VARLIKLAR 31
DİPNOT 10 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 31
DİPNOT 11 – ÖZKAYNAKLAR 32
DİPNOT 12 – HASILAT 33
DİPNOT 13 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (-) 34
DİPNOT 14 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 35
DİPNOT 15 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 35
DİPNOT 16 – ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL 36
DİPNOT 17 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 39
DİPNOT 18 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 42
DİPNOT 19 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 46
DİPNOT 20 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 46

İSVEA SERAMİK VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

		(İncelemeden Geçmemiş) Cari Dönem	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem*
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.673.464.232	267.790.928
Finansal Yatırımlar		712.640	756.953
Ticari Alacaklar		1.109.693.422	1.273.109.093
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5-17*	*569.855.941*	*506.568.335*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*539.837.481*	*766.540.758*
Diğer Alacaklar		212.475.211	215.270.196
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6-17*	*205.961.590*	*206.258.084*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*6.513.621*	*9.012.112*
Stoklar	7	996.665.344	1.069.864.632
Peşin Ödenmiş Giderler		789.415.350	831.461.428
İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler	*8-17*	*554.025.532*	*611.728.935*
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler	*8*	*235.389.818*	*219.732.493*
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	16	8.239.699	3.065.098
Diğer Dönen Varlıklar		68.238.820	82.826.884
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**4.858.904.718**	**3.744.145.212**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		1.917	2.383
Kullanım Hakkı Varlıkları		257.197.649	266.032.960
Maddi Duran Varlıklar	9	984.722.875	917.127.737
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		936.383	1.939.743
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		*936.383*	*1.939.743*
Peşin Ödenmiş Giderler		12.777.190	27.723.949
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler	*8*	*12.777.190*	*27.723.949*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	113.081.091	167.437.995
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**1.368.717.105**	**1.380.264.767**
TOPLAM VARLIKLAR		**6.227.621.823**	**5.124.409.979**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İSVEA SERAMİK VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot	*(İncelemeden Geçmemiş) Cari Dönem* **30 Eylül 2026**	*(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem* **31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	2.242.742.459	1.643.073.802
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	241.910.155	434.093.173
Kısa Vadeli Kiralama Borçları	4	29.169.841	34.291.626
Ticari Borçlar		195.963.574	217.355.600
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5-17*	*3.350.757*	*6.527*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*192.612.817*	*217.349.073*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		35.770.434	26.267.013
Diğer Borçlar		13.611.582	124.848.417
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6-17*	*13.345.467*	*123.476.972*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*266.115*	*1.371.445*
Ertelenmiş Gelirler		100.270.796	220.458.931
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*8-17*	*632.694*	*--*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*8*	*99.638.102*	*220.458.931*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	16	627.713	32.040.457
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.127.946	7.747.754
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*3.648.704*	*4.507.514*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*479.242*	*3.240.240*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.988.832	3.507.179
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.866.183.332**	**2.743.683.952**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	83.265.450	291.312.392
Uzun Vadeli Kiralama Borçları	4	50.934.082	61.551.999
Uzun Vadeli Karşılıklar		9.546.540	6.189.645
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*9.546.540*	*6.189.645*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	295.516.047	397.177.937
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**439.262.119**	**756.231.973**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	11	280.000.000	220.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	11	350.988.627	348.757.505
Paylara İlişkin Primler	11	1.185.702.048	--
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi		(30.686.532)	(30.686.532)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		543.790.023	548.785.177
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları		*544.176.046*	*544.176.046*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		*(386.023)*	*4.609.131*
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		12.543.644	6.072.718
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları		525.094.260	441.554.996
Dönem Net Kârı/Zararı		54.744.302	90.010.190
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**2.922.176.372**	**1.624.494.054**
TOPLAM KAYNAKLAR		**6.227.621.823**	**5.124.409.979**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İSVEA SERAMİK VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	(İncelemeden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(İncelemeden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	(İncelemeden Geçmemiş) Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	(İncelemeden Geçmemiş) Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	12	1.859.696.848	560.402.275	2.015.191.753	657.289.484
Satışların Maliyeti (-)	12	(1.345.391.106)	(412.089.765)	(1.342.811.008)	(469.231.372)
Brüt Kârı/Zararı		**514.305.742**	**148.312.510**	**672.380.745**	**188.058.112**
Pazarlama Giderleri (-)	13	(141.496.606)	(45.611.513)	(187.347.994)	(62.165.513)
Genel Yönetim Giderleri (-)	13	(53.814.841)	(17.218.793)	(53.399.222)	(16.392.422)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	14	123.544.401	29.689.747	162.589.139	35.432.624
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	14	(28.654.521)	(13.138.513)	(43.338.439)	(14.585.266)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		**413.884.175**	**102.033.438**	**550.884.229**	**130.347.535**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.391.584	1.361.712	38.198	38.198
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		--	--	(182.185)	(182.185)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**415.275.759**	**103.395.150**	**550.740.242**	**130.203.548**
Finansman Gelirleri (+)	15	136.987.046	122.057.972	59.079.088	33.485.823
Finansman Giderleri (-)	15	(417.434.760)	(152.489.723)	(565.574.337)	(148.202.430)
Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıpları		(94.149.736)	(130.852.822)	51.009.051	9.424.440
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		**40.678.309**	**(57.889.423)**	**95.254.044**	**24.911.381**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		**14.065.993**	**3.819.021**	**(68.256.396)**	**(22.130.245)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	16	(31.882.244)	(11.440.902)	(42.760.797)	(22.718.028)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	45.948.237	15.259.923	(25.495.599)	587.783
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI/ZARARI		--	--	--	--
DÖNEM KÂRI/ZARARI		**54.744.302**	**(54.070.402)**	**26.997.648**	**2.781.136**
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,23	(0,26)	0,12	0,01
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(4.995.154)**	**1.698.917**	**4.150.229**	**4.253.577**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(6.351.903)	2.013.451	5.533.639	5.671.437
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**1.356.749**	**(314.534)**	**(1.383.410)**	**(1.417.860)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		1.356.749	(314.534)	(1.383.410)	(1.417.860)
Kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		**--**	**--**	**--**	**--**
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(4.995.154)**	**1.698.917**	**4.150.229**	**4.253.577**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**49.749.148**	**(52.371.485)**	**31.147.877**	**7.034.713**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		**49.749.148**	**(52.371.485)**	**31.147.877**	**7.034.713**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		49.749.148	(52.371.485)	31.147.877	7.034.713

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İSVEA SERAMİK VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özkaynaklar
Bakiye 1 Ocak 2025	**220.000.000**	**(30.686.532)**	**348.757.505**	**--**	**544.176.046**	**(551.924)**	**6.072.718**	**328.464.078**	**105.724.530**	**1.521.956.421**
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	--	--	--	--	105.724.530	(105.724.530)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	--	--	4.150.229	--	--	26.997.648	31.147.877
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	2.905.073	--	2.905.073
Bakiye 30 Eylül 2025	**220.000.000**	**(30.686.532)**	**348.757.505**	**--**	**544.176.046**	**3.598.305**	**6.072.718**	**437.093.681**	**26.997.648**	**1.556.009.371**
Bakiye 1 Ocak 2026	**220.000.000**	**(30.686.532)**	**348.757.505**	**--**	**544.176.046**	**4.609.131**	**6.072.718**	**441.554.996**	**90.010.190**	**1.624.494.054**
Önceki Dönem Karının Transferi	--	--	--	--	--	--	--	90.010.190	(90.010.190)	--
Transferler	--	--	--	--	--	--	6.470.926	(6.470.926)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	--	--	--	--	(4.995.154)	--	--	54.744.302	49.749.148
Pay İhracı Yoluyla Sermaye Artırımı	60.000.000	--	2.231.122	1.185.702.048	--	--	--	--	--	1.247.933.170
Bakiye 30 Eylül 2026	**280.000.000**	**(30.686.532)**	**350.988.627**	**1.185.702.048**	**544.176.046**	**(386.023)**	**12.543.644**	**525.094.260**	**54.744.302**	**2.922.176.372**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ISVEA SERAMİK VE BANYO ÜRÜNLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	(İncelemeden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	(İncelemeden Geçmemiş) Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**470.846.508**	**759.293.048**
Dönem karı (zararı)		**54.744.302**	**26.997.648**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		54.744.302	26.997.648
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**261.026.623**	**243.707.790**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9	152.965.378	125.157.976
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		3.656.936	(439.314)
- Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	5	4.114.448	2.107.892
- Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	(457.512)	(2.547.206)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(2.531.825)	5.319.437
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(404.638)	4.777.101
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(2.127.187)	542.336
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		61.278.362	52.843.523
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	3	(29.941.117)	--
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	4	63.959.119	30.664.802
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	5	(2.728.396)	(3.443.605)
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	5	29.988.756	25.622.326
Parasal pozisyon kazanç ve kayıplarıyla ilgili düzeltmeler		45.657.772	60.826.168
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**155.075.583**	**488.587.610**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		44.313	(849.740)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		164.825.452	(208.511.197)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	*5-17*	(63.287.606)	(196.851.087)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	*5*	228.113.058	(11.660.110)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		17.383.515	25.735.929
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	*6-17*	296.494	74.284.363
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	*6*	17.087.021	(48.548.434)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	7	74.858.515	(190.053.928)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	8-17	56.992.837	461.822.587
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(51.380.782)	(76.237.215)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	*5-17*	3.344.230	738.131
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	*5*	(54.725.012)	(76.975.346)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		9.503.421	5.073.884
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(112.755.182)	(35.943.705)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	*6-17*	(110.131.505)	(32.924.087)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	*6*	(2.623.677)	(3.019.618)
Ertelenmiş gelirlerdeki (müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar) artış (azalış)	8-17	(120.188.135)	(17.506.791)
Ödenen faiz	15	313.601.080	504.585.044
Alınan faiz	15	(113.917.120)	(42.078.291)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(83.892.331)	59.645.960
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		--	2.905.073
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(172.881.764)**	**(194.359.527)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		11.379.141	4.201.658
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	11.379.141	3.879.686
- Maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		--	321.972
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(184.260.905)	(198.561.185)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(184.260.905)	(196.947.725)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		--	(1.613.460)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**1.130.149.005**	**(489.806.310)**
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri		1.247.933.170	--
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	4	1.410.856.128	824.785.526
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	4	(1.211.417.431)	(759.861.806)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(109.385.355)	(79.919.720)
Ödenen faiz	15	(321.754.627)	(516.888.601)
Alınan faiz	15	113.917.120	42.078.291
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**1.428.113.749**	**75.127.211**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**--**	**--**
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**1.428.113.749**	**75.127.211**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		**267.790.928**	**172.067.152**
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		**(52.381.562)**	**(66.323.940)**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	**1.643.523.115**	**180.870.423**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DİPNOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi ("Ana Ortaklık Şirket") ve bağlı ortaklıkları, özet konsolide finansal tablo dipnotlarında "Grup" olarak ifade edileceklerdir.

Ana Ortaklık Şirket ve konsolidasyona dahil edilen diğer Şirket'in faaliyetlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi

Şirket 22.06.2015 Yılında Çorum'da Kurulmuştur. Merkez adresi aşağıdaki gibidir.

Pınarçay OSB Mevkii Organize Sanayi 6. Cadde No:1-7/34 Merkez / Çorum.

Şirket'in kuruluş ana sözleşmesinde unvanı "Özbirikim Gayrimenkul Anonim Şirketi"dir.

Şirket'in unvanı 19.09.2023 Tarihli ve 10917 Sayılı değişiklik ile birlikte "İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi" olmuştur.

Şirket'in 31.07.2019 tarihinde kurulmuş "İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri San. A.Ş. Çorum Şubesi" ve "İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri San. A.Ş. İstanbul Şubesi" ünvanlarına sahip iki şubesi bulunmaktadır.

Şirket'in bünyesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla istihdam edilen çalışan sayısı 29' dur (31 Aralık 2025:24).

Şirket'in Faaliyet Alanları

Şirket, ana faaliyeti olarak her türlü vitrifiye, sağlık gereçleri, banyo takımları, hela taşları, klozetler, muhtelif lavabolar ve aksesuarları, seramik kaplama malzemeleri, yer ve duvar seramikleri, porselen sofra ve süs eşyaları, akrilik banyo küvetleri, duş kabinleri, tüm sağlık gereçlerinin alım ve satımı işi ile iştigal etmektedir.

Şirket'in Hissedarları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in hissedarları ve sahip oldukları hisse oranları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Adı Soyadı	**Grup**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Ece Holding A.Ş.	A Grubu	7,78%	21.780.000	9,90%	21.780.000
Ece Holding A.Ş.	B Grubu	62,94%	176.220.000	80,10%	176.220.000
Erdem Çenesiz	A Grubu	0,08%	220.000	0,10%	220.000
Erdem Çenesiz	B Grubu	2,76%	7.730.000	5,20%	11.440.000
Münevver Çenesiz	B Grubu	0,75%	2.100.000	1,40%	3.080.000
Ahmet Çenesiz	B Grubu	0,75%	2.100.000	1,40%	3.080.000
Neslihan Onur	B Grubu	0,75%	2.100.000	1,40%	3.080.000
Nuri Bülent Onur	B Grubu	0,27%	750.000	0,50%	1.100.000
Halk Açık	--	23,93%	67.000.000	0,00%	--
Ödenmiş Sermaye Toplamı		**100,00%**	**280.000.000**	**100,00%**	**220.000.000**
Ödenmemiş sermaye (-)					
Sermaye düzeltme farkları			350.988.627		348.757.505
Toplam Sermaye			**630.988.627**		**568.757.505**

Grup payları, 1 TL nominal değerli pay başına 20,90 TL halka arz fiyatı ile 10 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamıştır. İlgili detaylar dipnot 11'de açıklanmıştır.

Şirket'in 280.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %7,86'sına tekabül eden 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet A Grubu, %92,14'üne tekabül eden 258.000.000 TL nominal değerli 258.000.000 adet B Grubu paylara ayrılmıştır. Her pay 1 oy hakkına sahiptir. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Isv Saniter Seramik Sanayi Anonim Şirketi

Şirket 04.06.2021 Tarihinde Çorum'da kurulmuştur. Merkez adresi aşağıdaki gibidir.

Pınarçay Osb Mevkii Organize Sanayi 6. Cad. Ece Banyo Blok No: 1-7/2 Merkez Çorum

Şirket'in kuruluş ana sözleşmesinde unvanı "Isv Saniter Sağlık Ürünleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi"dir. Şirket'in unvanı 25.09.2023 Tarihli değişiklik ile birlikte "Isv Saniter Seramik Sanayi Anonim Şirketi" olmuştur.

Şirket'in bünyesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla istihdam edilen çalışan sayısı 234' tür (31 Aralık 2025: 241).

Şirket'in Faaliyet Alanları

Şirket, ana faaliyeti olarak seramik, cam ve ağaç hammaddelerinden ürünlerin imalatını, alım satımını, ihracat ve ithalatını yapmak, seramikten mamul her türlü küvetler, hidromasajlı küvetler, banyo kabinleri, duş kabinleri, pisuvarlar, klozetler, hela taşları, lavabolar eviyeler, bunlar için bölmeler ve yapı elemanları gibi bahsi geçen mamullerin imalatında kullanılacak her türlü hammaddenin üretimi işi ile iştigal etmektedir.

Şirket'in Hissedarları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in hissedarları ve sahip oldukları hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Adedi	**Pay Tutarı**	**Pay Adedi**	**Pay Tutarı**
İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri A.Ş.	400.000	40.000.000	400.000	40.000.000
Toplam	**400.000**	**40.000.000**	**400.000**	**40.000.000**

İsvea Mobilya ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi

Şirket 03.06.2004 Yılında Çorum'da Kurulmuştur. Merkez Adresi Aşağıdaki gibidir.

Organize Sanayi Bölgesi 4. Cadde No: 10 Merkez / Çorum

Şirket'in kuruluş ana sözleşmesinde unvanı "İsvea Cucine Mobili Üretim Anonim Şirketi"dir. Şirket'in unvanı 25.09.2023 Tarihli değişiklik ile birlikte "İsvea Mobilya ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi" olmuştur.

Şirket'in bünyesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla istihdam edilen çalışan sayısı 69' dur (31 Aralık 2025: 73).

Şirket'in Faaliyet Alanları

Şirket, ana faaliyeti olarak banyo muhteviyatında gerekli olan ağaç, toprak, seramik, cam, plastik, akrilik ve metal kullanımı gereçlerinin üretimi, alım satımı, ihracat ve ithalatını, banyo gereçlerinin monte edilmesi için kullanılması gerekli tüm monte araçlarının üretimi, alım satımı, ithalat ve imalatı işi ile iştigal etmektedir.

Şirket'in Hissedarları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in hissedarları ve sahip oldukları hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Pay Adedi	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri A.Ş.	200.000	100%	20.000.000	200.000	100%	20.000.000
Toplam	**200.000**	**100%**	**20.000.000**	**200.000**	**100%**	**20.000.000**

İsvea Veltz Teknolojik ve Elektronik Yapı Malzemeleri Sanayi Anonim Şirketi

Şirket 23.06.2004 tarihinde Çorum'da kurulmuştur. Merkez adresi aşağıdaki gibidir.

Pınarçay Osb Organize Sanayi 4. Cad. No: 19/1 Merkez / Çorum

Şirket'in kuruluş ana sözleşmesinde unvanı "Plastik ve Polimer Üretim Sanayi Ticaret Limited Şirketi"dir. Şirket'in unvanı 28.09.2023 Tarihli değişiklik ile birlikte "İsvea Veltz Teknolojik ve Elektronik Yapı Malzemeleri Sanayi Anonim Şirketi" olmuştur.

Şirket'in bünyesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla istihdam edilen çalışan sayısı 53' tür (31 Aralık 2025: 42).

Şirket'in Faaliyet Alanları

Şirket, ana faaliyeti olarak banyo muhteviyatında gerekli olan teknolojik ve elektronik olarak , ağaç , toprak, seramik, cam, plastik, akrilik ve metal kullanım gereçlerinin Banyo gereçlerinin monte edilmesi için kullanılması gerekli tüm monte araçlarının, banyo gereçleri ve bunların monte ürünlerinin üretimi ve satışı için gerekli makine , teçhizat ve diğer yardımcı aletlerin, banyo gereçleri sınıflamasına dahil olan, su malzemeleri, duşa kabin , küvet, şofben ürünlerinin, banyo gereçlerinin kullanımında gerekli olan elektrik malzemelerinin üretimini, alım satımını, ihracat ve ithalatı işi ile iştigal etmektedir.

Şirket'in Hissedarları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in hissedarları ve sahip oldukları hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Pay Adedi	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Adedi**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri A.Ş.	400.000	100%	40.000.000	400.000	100%	40.000.000
Toplam	**400.000**	**100%**	**40.000.000**	**400.000**	**100%**	**40.000.000**

DİPNOT 2 – ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Özet konsolide Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunumuna İlişkin Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup'un özet konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Özet konsolide finansal tablolar KGK tarafından 3 Temmuz 2025 tarihinde yayınlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile, "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar ve iştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile arsa ve binalar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Özet konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Özet konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un, özet konsolide finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2026 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli özet konsolide finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

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

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle 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, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup'un Özet konsolide Finansal Tablolarında yer alan kalemler, Grup'un faaliyet gösterdiği ekonominin para birimi (fonksiyonel para birimi) Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmektedir.

Özet konsolide Finansal Tablolar Grup'un raporlama para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

Ölçüm Esasları

Ekli Özet konsolide Finansal Tablolar, gerçeğe uygun değeri ile ölçülen türev araçlar, yatırım amaçlı gayrimenkul ve maddi duran varlıklar içinde raporlanan arsalar, binalar ve makine ve teçhizat haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Grup Özet konsolide Finansal Tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Özet konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem Özet konsolide Finansal Tabloları önceki dönemler ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem Özet konsolide Finansal Tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Netleştirme / Mahsup

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

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi

İsvea Seramik ve Banyo Ürünleri Sanayi Anonim Şirketi, 30 Haziran 2025 tarihi itibariyle yine kendisi gibi aynı çatı altında bulunduğu Ece Holding ve gerçek kişi ortakları tarafından kontrol edilen Isv Saniter Seramik Sanayi A.Ş., İsvea Mobilya ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş., İsvea Veltz Teknolojik ve Elektronik Yapı Malzemeleri Sanayi A.Ş.'nin hisselerini satın almıştır. Bu nedenle satın alma işlemi gerçekleşmeden önceki dönemlerde de aynı hakim ortakların kontrolü altında olması nedeniyle ortak kontrol altında işletme birleşmesi olarak tanımlanmış ve önceki dönemleri de konsolide edilerek sunulmuştur.

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren işletme birleşmeleri, birleşen tüm işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edilmesi ve bu kontrolün geçici olmaması durumunda "Ortak Kontrol Altındaki İşletme Birleşmeleri" olarak muhasebeleştirilir. Yine KGK tarafından yayınlanan "Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ilke kararı uyarınca ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinde, birleşmenin "Hakların Birleşmesi" yöntemiyle geçmiş dönem finansal tablolarında da muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Bu nedenle Grup, KGK'nın 2018-1 sayılı ilke kararının 3. maddesinde belirtilen "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirmesi Esasları"na uygun olarak, ortak kontrol altında gerçekleşen satın almalar, birleşme sanki önceki dönemlerde gerçekleşmiş gibi Şirket'lerin 2020 hesap dönemine ait finansal tablolarında dönem başından itibaren konsolide edilerek muhasebeleştirilmiştir.

Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan pay sahiplerine hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar SPK tarafından zorunlu kılınan şablonda özkaynak kalemleri içerisinde bu işlemler sonucunda oluşan kayıp veya kazançlar için ayrı bir başlık olmaması sebebiyle geçmiş yıllar karları hesabı altında özkaynakta muhasebeleştirilir.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemine tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler "özkaynak yöntemi"ne tabi tutulmaktadır.

Tam konsolidasyon yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

- Ana Ortaklık Şirket'inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve özet konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket'e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir.
- Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuş şirket aşağıdaki gibidir:

		Ana Ortaklığın sahip olduğu paylar		
	Konsolidasyon yöntemi	**Doğrudan pay**	**Dolaylı pay**	**Toplam pay**
ISV Saniter Seramik Sanayi A.Ş.	Tam Konsolidasyon	100%	-	100%
İsvea Mobilya ve Banyo Ürünleri Sanayi A.Ş.	Tam Konsolidasyon	100%	-	100%
Veltz Teknolojik Ürünler A.Ş.	Tam Konsolidasyon	100%	-	100%

2.2 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2026 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

Bu değişiklikler, yatırımcı işletmelerin iştirak veya iş ortaklıklarına yaptığı varlık satışları ve katkılarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili yeni rehberlik sunmakta olup, söz konusu işlemlerin finansal tablolarda nasıl raporlanacağına dair netlik sağlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2026 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri
TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) - Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

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

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) - Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

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

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

2.3 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir TMS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS'nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem Özet konsolide Finansal Tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.4.1 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit, vadesi 3 ayı aşmayan kredi kartı alacakları, banka mevduatları ve tutarı belirli nakite kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip olan yatırımları içermektedir. TMS 7 uyarınca, satın alım tarihi itibarıyla vadesi 3 aydan uzun banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlarda sınıflanmaktadır. Fakat, Grup likiditesini yüksek olarak gördüğü ve mevduatın vadesinden önce bozulduğu durumda herhangi bir cezai durum veya faiz kaybı olmayan vadesi 3 aydan uzun banka mevduatlarını, nakit ve nakit benzerleri içerisinde sınıflamaktadır. Ters repo anlaşmaları dahilinde yapılan ödemeler de nakit ve nakit benzerlerine dahil edilir.

2.4.2 Finansal Yatırımlar

Özkaynak araçlarına yapılan tüm yatırımlar ve söz konusu finansal araçlara ilişkin sözleşmeler, TFRS 9 kapsamında gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmelidir. Ancak, bazı istisnai durumlarda, maliyet, gerçeğe uygun değerin belirlenmesine ilişkin uygun bir tahmin yöntemi olabilir. Söz konusu durum, gerçeğe uygun değerin ölçümüne ilişkin yeterli düzeyde yakın zamanlı bilgi bulunmaması ya da gerçeğe uygun değerin birden fazla yöntemle ölçülebilmesi ve bu yöntemler arasında maliyetin gerçeğe uygun değer tahminini en iyi şekilde yansıtıyor olması durumunda mümkün olabilir.

2.4.3 Ticari Alacaklar ve Şüpheli Alacak Karşılığı

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar Özet konsolide Finansal Tablolarda tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden ("vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri") netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının "etkin faiz yöntemi" ile iskonto edilmesi ile hesaplanır.

Grup, Özet konsolide Finansal Tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, önemli bir finansman bileşeni içermeyen, ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamalarında TFRS 9 Standardı'nda yer alan "basitleştirilmiş yaklaşım"ı uygulamayı tercih etmiştir. Beklenen kredi zararları, finansal araçların, beklenen ömürleri boyunca oluşması muhtemel kredi zararlarının, geçmiş istatistiklere göre ağırlıklandırılmış bir tahmini olup beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Grup'un olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırıp ayırmamayı değerlendirmektedir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Grup, gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları ile birlikte ticari alacakları belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, TFRS 9 kapsamında ticari alacakları için ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda beklenen kredi zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Grup'un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim esas faaliyetlerden diğer gelirlere ve giderlere kaydedilir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

2.4.4 İlişkili Taraflar

Bir Şirketin ilişkili taraf olarak tanımlanması, şirketlerden birinin doğrudan veya dolaylı olarak diğeri üzerinde kontrol gücüne sahip olması veya diğer Şirketin finansal ve idari konulardaki kararlarına önemli ölçüde etki etmesini sağlayacak payının olması veya Şirketin iştiraki olmasına bağlı olarak belirlenmektedir. İlişkili taraflar ayrıca esas sahip olan şahıslar, yönetim ve Grup'un yönetim kurulu üyeleri ve ailelerini de kapsamaktadır.

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilmektedir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.4.5 Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlenmiştir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından stokları tamamlama ve satışa hazır duruma getirebilmek için yapılması gereken tahmini harcamaların düşülmesinden sonraki değerdir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu kullanılarak hesaplanmıştır. Mamul ve yarı mamullerin maliyetine, ilk madde ve malzeme, direkt işçilik ve sabit ve değişken genel üretim giderleri belli oranlarda normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak dahil edilmiştir.

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

2.4.6 Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulur.

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Süre
Tesis, makine ve cihazlar	2-20 yıl
Taşıtlar	2-5 yıl
Demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	7 yıl

Maliyet Yöntemi

Kiralama veya idari amaçlı ya da hâlihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. 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.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Yeniden Değerleme Modeli

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan tesis, makine ve cihazlar, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerleme değer artışı adı altında toplanır. Ancak, bir yeniden değerleme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerleme değer artışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirde

bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerleme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir.

Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerleme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır. Yeniden değerlenmiş tutarlar üzerinden ayrılan amortisman gelir tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen sabit kıymet satıldığında veya hizmetten çekildiğinde öz kaynaklarda yer alan yeniden değerleme artışlarında kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir.

2.4.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar, ayrı olarak elde edilen bilgisayar yazılımları ve kullanım lisanlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar maliyet bedelleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst usulü itfa edilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Süre
Haklar	4-15 yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	15 yıl

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

2.4.8 Kiralama İşlemleri

Şirket- kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- ✓ Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- ✓ Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),
- ✓ Grup'un tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,
- ✓ Grup'un tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:

Grup, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte Özet konsolide Finansal Tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

a) Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya
b) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması:

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

Kullanım hakkı varlığı

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
c) Grup tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve
d) dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

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

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

Kira yükümlülüğü

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

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

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak Özet konsolide Finansal Tablolarına yansıtır.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

2.4.9 Finansal Borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan borç tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip tarihlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden takip edilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Özellikli bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmektedir.

Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

2.4.10 Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödemesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

2.4.11 Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatları uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin Özet konsolide Finansal Tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa Konsolide Finansal Tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklıktaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

2.4.12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

İzin karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı tüm çalışanların hak ettikleri ancak raporlama tarihi itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

Kıdem tazminat karşılığı

Grup, Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve Özet konsolide Finansal Tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Tanımlanmış katkı planı

Grup, Türkiye'de Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.4.13 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda Konsolide Finansal Tablolarda karşılık ayrılır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibariyle yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilir.

Koşullu Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilir ve Konsolide Finansal Tablolara yansıtılmazlar. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Grup ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini Özet konsolide Finansal Tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar Özet konsolide Finansal Tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

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

2.4.14 Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda Özet konsolide Finansal Tablolara yansıtılır.

2.4.15 Riskten Korunma Muhasebesi

Riskten Korunma Muhasebesi kapsamında Grup'un taraf olduğu korunma işlemleri,

- ✓ Muhasebeleştirilmiş bir varlık veya borcun ya da muhasebeleştirilmemiş bir kesin taahhüdün veya bu tür bir varlık, borç ya da taahhüdün belirlenebilir bir bölümünün gerçeğe uygun değerinde meydana gelen, belirli bir risk unsuru ile ilişkilendirilebilen ve kâr veya zararı etkileyebilecek nitelikteki değişikliklere karşı gerçekleştirilen bir finansal riskten korunma işlemi olan gerçeğe uygun değer riskinden korunma işlemleri

- ✓ Muhasebeleştirilmiş bir varlık veya borca (örneğin, değişken oranlı borçların gelecekteki faiz ödemelerinin tamamı veya bir kısmı) ya da gerçekleşme ihtimali yüksek tahmini bir işleme ilişkin belirli bir riskle ilişkilendirilebilen ve net kâr veya zararı etkileyebilen nitelikteki nakit akışı değişikliklerinden korunmak için gerçekleştirilen bir finansal riskten korunma işlemi olan nakit akış riskinden korunma işlemleri olarak sınıflandırılır.

Grup, finansal riskten korunma işleminin başlangıcında, Grup'un finansal riskten korunma işlemine neden olan risk yönetimi hedef ve stratejisine uygun olarak finansal riskten korunma ilişkisini tayin eder ve belgelendirir. Söz konusu belgelendirme, riskten korunma aracını, riskten korunma konusu kalemi ve işlemi, korunulan riskin niteliği ve riskten korunma aracının gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin, riskten koruma konusu kalem ve işlemin gerçeğe uygun değerinde ve nakit akışlarında meydana gelen değişiklikleri dengelemesinin etkinliğinin nasıl belirleneceğini kapsamaktadır. Söz konusu riskten korunma işlemlerinin başlangıcında gerçeğe uygun değer ve nakit akışlarındaki değişikliklerin karşılanmasında etkin olacağı beklenmekte olup raporlama dönemleri boyunca periyodik olarak riskten korunma işleminin etkinliği değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer riski muhasebesinde, riskten korunma aracının gerçeğe uygun değerindeki değişiklik kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Riskten korunma konusu kalem ve işlemin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler, riskten korunma konusu kalem ve işlemin taşınan değerinin bir parçası olarak muhasebeleştirilir ve finansal gelir/gider kalemi içerisinde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Nakit akış riskinden korunma muhasebesinde, riskten koruma aracına ait kazanç ve kayıpların etkin kısmı, diğer kapsamlı gelir içerisinde nakit akış riski korunma fonuna intikal ettirilir, etkin olmayan kısım ise finansal gelir/gider kalemi içerisinde kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Nakit akış riskinden korunma işlemlerinde, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan tutarlar, finansal riskten korunma konusu tahmini işlemin kâr veya zararı etkilediği dönem veya dönemlerde (örneğin finansal gelirin veya giderin veya tahmin edilen bir satışın gerçekleşmesi halinde) kâr ya da zarara dahil edilir.

Riskten korunma konusu kalemin finansal olmayan bir varlık veya borç olduğu durumlarda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç veya kayıpları iptal ederek varlık veya borcun ilk maliyetine veya defter değerine dahil edilir.

Riskten korunma muhasebesine konu edilmeyen diğer türev araçlar

Riskten korunma muhasebesine konu edilmeyen türev finansal araçlar; işlem maliyetleri işlemin yapıldığı tarihte muhasebeleştirilmek üzere gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarına müteakiben, türev finansal araçların gerçeğe uygun değerinde oluşan değişiklikler, gerçekleştiğinde kar veya zarar tablosunda finansal gelir ve gider kalemlerine intikal ettirilir.

2.4.16 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Hasılat

Grup, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir. Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak Özet konsolide Finansal Tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak Özet konsolide Finansal Tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

2.4.17 Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Grup'un Özet konsolide Finansal Tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un mali durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve Özet konsolide Finansal Tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un Özet konsolide Finansal Tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) 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 Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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 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.

2.4.18 Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Grup paylarının dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye'de Şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır.

2.4.19 Nakit Akışın Raporlanması

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında Özet konsolide Finansal Tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.4.20 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Grup, raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, Özet konsolide Finansal Tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, Özet konsolide Finansal Tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde Özet konsolide Finansal Tablo dipnotlarında açıklanır. *(Dipnot 20)*

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Özet konsolide Finansal Tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Özet konsolide Finansal Tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcalar aşağıdaki gibidir:

a) Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.
b) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
c) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibariyle 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 ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş Grup bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden Özet konsolide Finansal Tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
d) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup'un hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Grup Yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.
e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmektedir. Ayrıca teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de satış fiyatları kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır.

DİPNOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	--	--
Banka	1.575.904.408	201.691.795
- Vadesiz mevduat	*155.758.435*	*62.171.117*
- Vadeli mevduat	*1.420.145.973*	*139.520.678*
Kredi kartıyla yapılan satışlardan alacaklar	34.745.202	*53.207.745*
Diğer	32.873.505	*12.891.388*
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**1.643.523.115**	**267.790.928**
Vadeli mevduat faiz geliri tahakkuku	29.941.117	--
Toplam	**1.673.464.232**	**267.790.928**

Vadeli Mevduat				**30 Eylül 2026**	
Banka Adı	**Vade Başlangıç**	**Vade Bitiş**	**Faiz Oranı**	**Cinsi**	**Kayıtlı Değer**
Banka 1	25.08.2026	9.10.2026	39%	TL	5.194.329
Banka 2	4.08.2026	2.02.2027	42%	TL	55.750.299
Banka 3	4.08.2026	3.11.2026	42%	TL	55.908.100
Banka 4	17.09.2026	16.03.2027	39%	TL	62.857.131
Banka 5	18.09.2026	17.03.2027	39%	TL	53.578.755
Banka 6	30.09.2026	1.10.2026	38%	TL	1.235.597
Banka 7	30.09.2026	1.10.2026	38%	TL	90.996.483
Banka 8	30.09.2026	1.10.2026	38%	TL	76.772.739
Banka 9	11.09.2026	26.10.2026	39%	TL	102.082.439
Banka 10	11.09.2026	12.12.2026	39%	TL	454.050.459
Banka 11	25.08.2026	1.10.2026	38%	TL	5.351.385
Banka 12	30.09.2026	1.10.2026	39%	TL	32.206.224
Banka 13	7.09.2026	11.12.2026	39%	TL	105.720.904
Banka 14	17.09.2026	16.03.2027	39%	TL	42.405.255
Banka 15	4.08.2026	4.11.2026	41%	TL	63.860.697
Banka 16	30.09.2026	1.10.2026	34%	TL	17.352.691
Banka 17	7.09.2026	22.10.2026	38%	TL	102.488.014
Banka 18	30.09.2026	1.10.2026	37%	TL	110.222.565
Banka 19	25.08.2026	1.10.2026	39%	TL	5.339.915
Banka 20	25.08.2026	1.10.2026	38%	TL	5.346.853
Banka 21	30.09.2026	1.10.2026	35%	TL	1.324.908
Banka diğer	--	--	--	--	41.348
Toplam					**1.450.087.090**

Vadeli Mevduat					**31 Aralık 2025**
Banka Adı	**Vade Başlangıç**	**Vade Bitiş**	**Faiz Oranı**	**Cinsi**	**Kayıtlı Değer**
Banka 1	31.12.2025	2.01.2026	36,50%	TL	81.038.925
Banka 2	31.12.2025	2.01.2026	36,50%	TL	27.903.838
Banka 3	12.12.2025	20.01.2026	39,17%	TL	9.350
Banka 4	18.12.2025	2.01.2026	35,50%	TL	30.559.065
Banka 5	12.12.2025	20.01.2026	40,88%	TL	9.500
Toplam					**139.520.678**

DİPNOT 4 – FİNANSAL ARAÇLAR

4.1 Finansal Yükümlülükler

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	2.236.000.000	1.643.042.473
Kiralama işlemlerinden borçlar	29.169.841	34.291.626
Diğer finansal borçlar	6.742.459	31.329
Toplam	**2.271.912.300**	**1.677.365.428**

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	241.910.155	434.093.173
Toplam	**241.910.155**	**434.093.173**

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	83.265.450	291.312.392
Kiralama işlemlerinden borçlar	50.934.082	61.551.999
Toplam	**134.199.532**	**352.864.391**

Banka Kredileri Detayı:

30 Eylül 2026

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	Ekim 2026 / Eylül 2027	21,78%	2.236.000.000	--
Avro	Ekim 2026 / Mayıs 2028	7,30%	241.910.155	83.265.450
			2.477.910.155	**83.265.450**

31 Aralık 2025

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
TL	Ocak 2026 / Aralık 2026	23,57%	1.580.320.487	--
Avro	Nisan 2026 / Mayıs 2028	7,51%	496.815.159	291.312.392
			2.077.135.646	**291.312.392**

Finansal yükümlülüklerin geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	817.854.022	537.944.493
3 – 12 ay arası	1.695.968.433	1.573.514.108
1 - 5 yıl arası	130.812.916	348.089.520
5 yıl ve üzeri	3.386.616	4.774.871
Toplam	**2.648.021.987**	**2.464.322.992**

Finansal borçların toplam nakit çıkışlarına göre geri ödeme planları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
3 aya kadar	973.228.538	513.618.865
3 – 12 ay arası	2.048.442.607	1.534.225.402
1 - 5 yıl arası	329.302.937	456.528.450
5 yıl ve üzeri	52.402.600	62.768.224
Toplam	**3.403.376.682**	**2.567.140.941**

DİPNOT 5 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

5.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ticari alacaklar	837.424.828	875.984.218
-İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 17)	*543.417.166*	506.568.335
-Diğer ticari alacaklar	*294.007.662*	369.415.883
Alacak senetleri	303.252.854	431.322.037
-İlişkili taraflardan alacak senetleri (dipnot 17)	*26.438.775*	--
-Diğer ticari alacak senetleri	*276.814.079*	431.322.037
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(29.988.756)	(32.922.897)
Beklenen kredi zararı karşılığı (-)	(995.504)	(1.274.265)
Şüpheli ticari alacaklar	14.616.284	13.018.908
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(14.616.284)	(13.018.908)
Toplam	**1.109.693.422**	**1.273.109.093**

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem başı karşılık tutarı	14.293.173	6.484.663
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar	7.231.771	2.446.911
Dönem içinde yapılan karşılık iptali (-)	(3.117.323)	(339.020)
Parasal kayıp/kazanç	(2.795.833)	(1.314.700)
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	**15.611.788**	**7.277.854**

5.2 Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Grup'un ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
3 aya kadar	1.118.646.889	1.235.654.086
3 – 12 ay arası	22.030.793	71.652.169
Toplam	**1.140.677.682**	**1.307.306.255**

5.3 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	198.691.970	220.325.037
-İlişkili taraflara borçlar (dipnot 17)	*3.350.757*	6.527
-Diğer ticari borçlar	*195.341.213*	220.318.510
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(2.728.396)	(2.969.437)
Toplam	**195.963.574**	**217.355.600**

5.4 Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Grup'un ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	198.691.970	220.325.037
Toplam	**198.691.970**	**220.325.037**

DİPNOT 6 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

6.1 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 17)	205.961.590	206.258.084
Personelden alacaklar	142.500	--
Verilen depozito ve teminatlar	436.272	733.796
Vergi Dairesinden alacaklar	4.244.493	8.278.316
Diğer	1.690.356	--
Toplam	**212.475.211**	**215.270.196**

6.2 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	1.917	2.383
Toplam	**1.917**	**2.383**

Grup'un diğer alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 – 12 ay arası	212.475.211	215.270.196
1-5 yıl arası	1.917	2.383
Toplam	**212.477.128**	**215.272.579**

6.3 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara borçlar (dipnot 17)	13.345.467	123.476.972
Diğer borçlar	266.115	1.371.445
Toplam	**13.611.582**	**124.848.417**

6.4 Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Grup'un diğer borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 – 12 ay arası	13.611.582	124.848.417
Toplam	**13.611.582**	**124.848.417**

DİPNOT 7 – STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk Madde ve Malzeme	247.207.119	340.619.283
Yarı Mamüller	22.325.779	30.256.976
Mamüller	708.300.970	600.894.712
Ticari Mallar	23.315.791	104.237.203
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(4.484.315)	(6.143.542)
Toplam	**996.665.344**	**1.069.864.632**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle stoklar üzerinde 646.469.480 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 730.807.610TL).

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı karşılık tutarı	6.143.542	6.875.307
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar	366.102	--
Dönem için iptal edilen karşılıklar	(823.614)	(2.547.206)
Parasal kayıp/kazanç	(1.201.715)	(1.393.899)
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	**4.484.315**	**2.934.202**

DİPNOT 8 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

8.1 Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	567.534.413	625.140.152
-İlişkili taraflara verilen sipariş avansları (dipnot 17)	*554.025.532*	611.728.935
-Diğer taraflara verilen sipariş avansları	*13.508.881*	13.411.217
Gelecek aylara ait giderler	221.880.937	206.321.276
Toplam	**789.415.350**	**831.461.428**

8.2 Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait giderler	12.777.190	27.723.949
Toplam	**12.777.190**	**27.723.949**

8.3 Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait gelirler	32.474.769	42.053.103
Alınan sipariş avansları	67.796.027	178.405.828
-İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (dipnot 17)	*632.694*	--
-Diğer taraflardan alınan sipariş avansları	*67.163.333*	178.405.828
Toplam	**100.270.796**	**220.458.931**

8.4 Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

DİPNOT 9 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Bedeli	Tesis, makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Kalıplar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2025 bakiye	**137.813.613**	**10.819.571**	**23.299.827**	**8.260.397**	**823.135.647**	**8.403.449**	**1.011.732.504**
Girişler	173.676.261	--	1.830.592	--	41.127.835	443.195	217.077.883
Çıkışlar	(3.695.878)	--	--	--	--	(224.872)	(3.920.750)
31 Aralık 2025 bakiye	**307.793.996**	**10.819.571**	**25.130.419**	**8.260.397**	**864.263.482**	**8.621.772**	**1.224.889.637**
Girişler	168.198.832	1.089.045	1.535.161	--	13.387.943	49.924	184.260.905
Çıkışlar	(12.702.297)	(731.510)	--	--	--	--	(13.433.807)
30 Eylül 2026 bakiye	**463.290.531**	**11.177.106**	**26.665.580**	**8.260.397**	**877.651.425**	**8.671.696**	**1.395.716.735**
Birikmiş Amortismanlar							
1 Ocak 2025 bakiye	**(66.238.243)**	**(2.418.994)**	**(14.160.298)**	**(6.153.303)**	**(101.327.407)**	**--**	**(190.298.245)**
Dönem gideri	(20.784.865)	(1.923.700)	(3.342.830)	(405.282)	(91.048.044)	--	(117.504.721)
Çıkışlar	41.066	--	--	--	--	--	41.066
31 Aralık 2025 bakiye	**(86.982.042)**	**(4.342.694)**	**(17.503.128)**	**(6.558.585)**	**(192.375.451)**	**--**	**(307.761.900)**
Dönem gideri	(27.414.933)	(1.497.227)	(2.269.382)	(303.961)	(73.801.123)	--	(105.286.626)
Çıkışlar	1.323.156	731.510	--	--	--	--	2.054.666
30 Eylül 2026 bakiye	**(113.073.819)**	**(5.108.411)**	**(19.772.510)**	**(6.862.546)**	**(266.176.574)**	**--**	**(410.993.860)**
31 Aralık 2025 net değer	**220.811.954**	**6.476.877**	**7.627.291**	**1.701.812**	**671.888.031**	**8.621.772**	**917.127.737**
30 Eylül 2026 net değer	**350.216.712**	**6.068.695**	**6.893.070**	**1.397.851**	**611.474.851**	**8.671.696**	**984.722.875**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 487.302.883 TL'dir (31 Aralık 2025: 472.748.025TL).

Amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlıklar	105.286.626	117.504.721
Maddi olmayan duran varlıklar	1.003.360	1.310.832
Kullanım hakkı varlıkları	46.675.392	57.503.847
Toplam	**152.965.378**	**176.319.400**

DİPNOT 10 – KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat Rehin İpotekler

Grup tarafından verilen TRİ'ler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	**988.920.446**	**1.015.968.298**
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	**14.987.509.100**	**17.420.982.196**
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	**--**	**--**
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	**--**	**--**
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**15.976.429.546**	**18.436.950.494**

A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'ler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
- Teminatlar	988.920.446	*1.015.968.298*
Toplam	**988.920.446**	**1.015.968.298**

Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'leri detayı;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Verilen teminat mektupları (1)	8.976.804	11.333.174
Verilen teminat mektupları (2)	979.943.642	1.004.635.124
Toplam	**988.920.446**	**1.015.968.298**

(1) Güvence bedelidir.
(2) Grup'un nakdi ve gayri nakdi kredileri için vermiş olduğu teminat mektuplarıdır.

B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
- Kefaletler	14.987.509.100	17.420.982.196
Toplam	**14.987.509.100**	**17.420.982.196**

Grup Tarafından Alınan TRİ'ler (TL)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
- Alınan teminatlar	24.700.000	28.592.960
Toplam	**24.700.000**	**28.592.960**

DİPNOT 11 – ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

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

		30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Adı Soyadı	**Grup**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Ece Holding A.Ş.	A Grubu	7,78%	21.780.000	9,90%	21.780.000
Ece Holding A.Ş.	B Grubu	62,94%	176.220.000	80,10%	176.220.000
Erdem Çenesiz	A Grubu	0,08%	220.000	0,10%	220.000
Erdem Çenesiz	B Grubu	2,76%	7.730.000	5,20%	11.440.000
Münevver Çenesiz	B Grubu	0,75%	2.100.000	1,40%	3.080.000
Ahmet Çenesiz	B Grubu	0,75%	2.100.000	1,40%	3.080.000
Neslihan Onur	B Grubu	0,75%	2.100.000	1,40%	3.080.000
Nuri Bülent Onur	B Grubu	0,27%	750.000	0,50%	1.100.000
Halk Açık	--	23,93%	67.000.000	0,00%	--
Ödenmiş Sermaye Toplamı		**100,00%**	**280.000.000**	**100,00%**	**220.000.000**
Ödenmemiş sermaye (-)					
Sermaye düzeltme farkları (1)			350.988.627		348.757.505
Toplam Sermaye			**630.988.627**		**568.757.505**

(1) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Grup payları, 1 TL nominal değerli pay başına 20,90 TL halka arz fiyatı ile 10 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamıştır.

Halka arz kapsamında, sermaye artırımı yoluyla ihraç edilen 60.000.000 adet payın yanı sıra mevcut ortaklardan Erdem ÇENESİZ'e ait 3.710.000 TL, Neslihan ONUR'a ait 980.000 TL, Münevver ÇENESİZ'e ait 980.000 TL, Ahmet ÇENESİZ'e ait 980.000 TL ve Nuri Bülent ONUR'a ait 350.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar olmak üzere toplam 7.000.000 adet ortak satışı gerçekleştirilmiştir. Böylece halka arz kapsamında toplam 67.000.000 TL nominal değerli pay satışı yapılmıştır.

Grup'un 220.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 60.000.000 TL tutarında bedelli sermaye artırımı sonucunda 280.000.000 TL'ye yükselmiştir. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen payların satışından halka arz giderleri öncesinde 1.254.000.000 TL tutarında brüt fon sağlanmış olup, ihraç bedelinin nominal değeri aşan kısmından halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutar özkaynaklar altında "Paylara İlişkin Primler" olarak muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler 1.185.702.048 TL'dir (31 Aralık 2025: Yoktur).

Grup'un 280.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %7,86'sına tekabül eden 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet A Grubu, %92,14'üne tekabül eden 258.000.000 TL nominal değerli 258.000.000 adet B Grubu paylara ayrılmıştır. Her pay 1 oy hakkına sahiptir. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

DİPNOT 12 – HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	1.033.530.740	302.129.599	1.068.489.587	335.967.536
Yurtdışı satışlar	801.446.196	252.771.647	987.881.593	318.642.043
Diğer satışlar	141.150.486	43.545.365	20.522.664	5.504.904
Brüt Satışlar	**1.976.127.422**	**598.446.611**	**2.076.893.844**	**660.114.483**
Satış iadeleri (-)	(71.585.401)	(29.631.822)	(12.671.393)	(5.698.344)
Diğer indirimler	(14.856.417)	(7.728.934)	(23.408.372)	(6.814.023)
Ertelenmiş faiz gelirleri	(29.988.756)	(683.580)	(25.622.326)	9.687.368
Satış İndirimleri (-)	**(116.430.574)**	**(38.044.336)**	**(61.702.091)**	**(2.824.999)**
Net Satışlar	**1.859.696.848**	**560.402.275**	**2.015.191.753**	**657.289.484**
Satışların maliyeti (-)	(1.348.119.502)	(412.754.854)	(1.346.254.613)	(469.211.930)
İlk madde ve malzeme ve genel üretim giderleri	*(930.866.484)*	*(272.149.052)*	*(917.183.008)*	*(327.165.956)*
Personel giderleri	*(271.401.801)*	*(90.557.157)*	*(312.182.316)*	*(100.492.794)*
Amortisman giderleri	*(145.851.217)*	*(50.048.645)*	*(116.889.289)*	*(41.553.180)*
Ertelenmiş faiz giderleri	2.728.396	665.089	3.443.605	(19.442)
Toplam	**(1.345.391.106)**	**(412.089.765)**	**(1.342.811.008)**	**(469.231.372)**
Brüt kar/(zarar)	**514.305.742**	**148.312.510**	**672.380.745**	**188.058.112**

DİPNOT 13 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (-)

Grup'un genel yönetim giderleri ve pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama giderleri (-)	141.496.606	45.611.513	187.347.994	62.165.513
Genel yönetim giderleri (-)	53.814.841	17.218.793	53.399.222	16.392.422
Toplam	**195.311.447**	**62.830.306**	**240.747.216**	**78.557.935**

Pazarlama Giderleri (-)	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
İhracat, nakliye, gümrük vb. giderleri	77.207.818	24.984.413	97.500.128	30.869.604
Personel ücret, prim, ikramiye vb. gid.	41.013.017	12.397.094	42.729.368	11.612.040
Reklam giderleri	9.283.381	3.384.398	31.262.639	13.632.882
Amortisman giderleri	3.825.848	1.369.476	4.064.688	980.706
Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri	2.109.364	818.049	2.762.661	737.846
Kira giderleri	3.683.335	1.163.833	3.700.381	1.426.323
Danışmanlık giderleri	1.457.507	463.328	1.876.821	1.682.509
Diğer giderler	2.916.336	1.030.922	3.451.308	1.223.603
Toplam	**141.496.606**	**45.611.513**	**187.347.994**	**62.165.513**

Genel Yönetim Giderleri (-)	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Personel ücret, prim, ikramiye vb. giderleri	28.315.149	9.615.482	25.764.149	9.779.239
Danışmanlık giderleri	6.919.702	2.157.444	9.564.404	1.959.331
Amortisman giderleri	3.288.313	977.718	4.203.999	535.597
Kira giderleri	3.465.410	1.152.387	3.938.531	1.201.769
Vergi, resim, harç giderleri	4.428.818	932.758	2.108.393	314.082
Yurtiçi ve yurtdışı seyehat giderleri	2.026.065	692.974	2.057.025	836.545
Sigorta giderleri	1.423.006	472.043	1.107.026	339.019
Taşıt giderleri	598.067	201.656	933.500	507.449
İletişim giderleri	425.963	201.433	329.395	47.299
Diğer giderler	2.924.348	814.898	3.392.800	872.092
Toplam	**53.814.841**	**17.218.793**	**53.399.222**	**16.392.422**

Niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve İtfa Giderleri (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	145.851.217	50.048.645	116.889.289	41.553.180
Pazarlama giderleri (-)	3.825.848	1.369.476	4.064.688	980.706
Genel yönetim giderleri (-)	3.288.313	977.718	4.203.999	535.597
Toplam	**152.965.378**	**52.395.839**	**125.157.976**	**43.069.483**

Personel Giderleri (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	271.401.801	90.557.157	312.182.316	100.492.794
Pazarlama giderleri (-)	41.013.017	12.397.094	42.729.368	11.612.040
Genel yönetim giderleri (-)	28.315.149	9.615.482	25.764.149	9.779.239
Toplam	**340.729.967**	**112.569.733**	**380.675.833**	**121.884.073**

DİPNOT 14 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

14.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari işlemlerden kur farkı geliri	24.985.104	9.812.784	58.185.284	12.207.719
Konusu kalmayan karşılıklar	5.761.783	(622.047)	1.970.357	(281.837)
Vade farkı gelirleri	32.922.897	--	40.168.389	--
Teşvik gelirleri	27.526.209	9.126.888	27.042.378	8.814.095
Kira gelirleri	30.856.841	10.848.579	29.682.287	9.282.145
Diğer gelirler	1.491.567	523.543	5.540.444	5.410.502
Toplam	**123.544.401**	**29.689.747**	**162.589.139**	**35.432.624**

14.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ticari işlemlerden kur farkı gideri	8.975.350	3.933.778	25.132.504	12.376.233
Karşılık giderleri	7.537.278	6.383.118	3.170.907	(2.163.689)
Vade farkı giderleri	2.969.437	--	5.260.595	--
Komisyon giderleri	3.128.539	783.400	5.116.712	3.149.726
Diğer giderler	6.043.917	2.038.217	4.657.721	1.222.996
Toplam	**28.654.521**	**13.138.513**	**43.338.439**	**14.585.266**

DİPNOT 15 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

15.1 Finansman Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur farkı geliri	15.940.840	4.596.716	17.000.797	1.739.754
Faiz geliri	113.917.120	110.332.170	42.078.291	31.746.069
Fon geliri	7.129.086	7.129.086	--	--
Toplam	**136.987.046**	**122.057.972**	**59.079.088**	**33.485.823**

15.2 Finansman Giderleri (-)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kredi faiz giderleri	321.754.627	116.417.716	516.888.601	334.845.293
Kur farkı giderleri	55.805.572	22.309.737	18.361.245	(194.157.584)
Kiralama yükümlülüğü finansman gideri	27.117.397	9.323.052	22.237.625	7.558.588
Diğer finansal giderler	12.757.164	4.439.218	8.086.866	(43.867)
Toplam	**417.434.760**	**152.489.723**	**565.574.337**	**148.202.430**

DİPNOT 16 – ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Peşin ödenen vergiler	8.239.699	3.065.098
Toplam	**8.239.699**	**3.065.098**

Bilançoda yer alan kurumlar vergisi yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Cari kurumlar vergisi karşılığı	31.882.244	73.052.716
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	(31.254.531)	(41.012.259)
Toplam	**627.713**	**32.040.457**

Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenen vergi varlıkları	113.081.091	167.437.993
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(295.516.047)	(397.177.935)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	**(182.434.956)**	**(229.739.942)**

Kurumlar vergisi

Türk vergi mevzuatı, Grup'un bağlı ortaklıklarını konsolide ettiği finansal tablolar üzerinden tek bir vergi beyannamesi verilmesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, Grup'a dâhil her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi, kurumların ticari kazancına vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ile vergi mevzuatında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucunda bulunan safi kurum kazancı üzerinden hesaplanmaktadır.

4 Temmuz 2026 tarihli ve 33300 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No: 26) ile, 7577 ve 7582 sayılı Kanunlarla Kurumlar Vergisi Kanununda yapılan düzenlemelerin uygulanmasına ilişkin açıklamalar yapılmış ve 1 Seri No.lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği güncellenmiştir.

Üretim ve Zirai Üretim Faaliyetlerinden Elde Edilen Kazançlarda Kurumlar Vergisi Oranının İndirimli Uygulanmasına ilişkin Tebliğde, 7582 sayılı Kanunla Kurumlar Vergisi Kanununun 32'nci maddesinin sekizinci fıkrasında yapılan değişikliklere ilişkin açıklamalara yer verilmiştir.

Buna göre, 01 Ocak 2027 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere, kurumların 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanmak üzere;

- ✓ Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları ile
- ✓ Zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran bu üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına,

kurumlar vergisi oranı 12,5 puan indirimli %12,5 olarak uygulanacaktır.

Tebliğde ayrıca, düzenleme 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere yürürlüğe girdiğinden, 2026 vergilendirme döneminde sanayi sicil belgesini haiz olup fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden kaynaklanan kazançları bakımından kurumlar vergisi oranının 1 puan indirimli uygulanmasına devam olunacağı belirtilmiştir.

7256 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesine eklenen altıncı fıkrada yer alan düzenlemeyle payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 puan indirimli olarak uygulanacağı hüküm altına alınmıştır.

25 Aralık 2025 tarihli ve 33118 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na eklenen geçici madde kapsamında; 2025 hesap dönemi ve geçici vergi dönemleri dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın, yasal mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasına yönelik kanun değişikliği yürürlüğe girmiştir.

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

4 Temmuz 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

Grup'un ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri	**Toplam Geçici Farklar**	**Toplam Geçici Farklar**	**Varlık / (Yükümlülük)**	**Varlık / (Yükümlülük)**
Stoklar ile ilgili düzeltmeler	(152.193.347)	(121.132.830)	(38.177.908)	(30.283.207)
Maddi duran varlıklar ile ilgili düzeltmeler	(318.452.345)	(249.421.225)	(40.210.155)	(62.355.306)
Maddi olmayan duran varlıklar ile ilgili düzeltmeler	1.036.281	1.466.934	71.956	366.734
Kullanım hakkı varlıkları ile ilgili düzeltmeler	(177.093.726)	(170.189.335)	(22.731.539)	(42.547.334)
Borçlanmalar ile ilgili düzeltmeler	6.296.601	13.625.698	1.448.217	3.406.424
Kullanılmamış izin karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	3.648.704	4.507.514	890.710	1.126.878
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11.213.029	6.189.645	1.341.551	1.547.411
Ertelenmiş finansman geliri ile ilgili düzeltmeler	(646.416)	16.084.306	23.452	4.021.076
Beklenen kredi zarar karşılığı ile ilgili düzeltmeler	995.504	1.274.265	228.966	318.566
Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12.568.212	12.959.146	2.890.689	3.239.787
Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili düzeltmeler	4.484.315	6.143.542	1.121.079	1.535.885
Peşin ödenmiş giderler ile ilgili düzeltmeler	18.051.125	(19.702.716)	4.312.357	(4.925.679)
Ertelenmiş finansman gideri ile ilgili düzeltmeler	(2.728.396)	(2.969.437)	(680.588)	(742.359)
Ticari alacaklar ile ilgili düzeltmeler	(13.739.761)	(7.707.982)	(3.160.145)	(1.926.995)
Diğer düzeltmeler	(27.739.978)	4.814.103	(6.351.363)	1.203.526
Kur farkı ile ilgili düzeltmeler	10.755.829	12.382.226	2.473.841	3.095.557
Maddi duran varlıklar değer artışları ile ilgili düzeltmeler	(343.704.304)	(427.283.624)	(85.926.076)	(106.820.906)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	**(967.248.673)**	**(918.959.770)**	**(182.434.956)**	**(229.739.942)**

DİPNOT 17 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup'un ilişkili tarafları ve bunlarla yapılan işlemlere ilişkin özet bilgi aşağıda sunulmuştur.

17.1 İlişkili Taraflarla Bakiyeler

İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa Vadeli Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Alacaklar (dipnot 5)		
Asal Ece Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi	--	35.900
Ece Banyo Gereçleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	21.140.833	26.281.694
Esviya Sıhhi Tesisat Malzemeleri Üretim ve Dağıtım Anonim Şirketi	299.372.921	441.652.310
Genesis Teknolojik Ürünler San.ve Tic.A.Ş.	97.150.587	--
Göbbler Elektrikli Araçlar Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	--	5.255.706
Heritage Gayrimenkul Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	--	--
Ideal Standard Yapı Malzemeleri Anonim Şirketi	92.167.366	26.689.755
Nevtec Arge Kalıp Bakım Lojistik ve Ticaret Anonim Şirketi	58.074.716	--
Organize Endüstriyel Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi	1.949.518	6.652.970
Ara Toplam	**569.855.941**	**506.568.335**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Alacaklar (dipnot 6)		
Ece Holding Anonim Şirketi	205.961.590	206.258.084
Toplam	**205.961.590**	**206.258.084**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin Ödenmiş Giderler (Dipnot 8)		
Asal Ece Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi	43.153	--
Ece Banyo Gereçleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	17.776.656	22.099.444
Ekinoks Kapital Enerji Üretim Ve Malzemeleri San.A.Ş.	2.915	--
Esviya Sıhhi Tesisat Malzemeleri Üretim ve Dağıtım Anonim Şirketi	62.015.872	77.093.299
Genesis Teknolojik Ürünler San.ve Tic. A.Ş.	193.826.497	225.014.385
Göbbler Elektrikli Araçlar Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	11.449.368	12.011.951
Heritage Gayrimenkul Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	31.920	--
Nevtec Arge Kalıp Bakım Lojistik ve Ticaret Anonim Şirketi	252.203.142	242.890.105
Organize Endüstriyel Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi	16.673.094	32.619.751
Vabco Teknik Malzeme ve Makine Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi	2.915	--
Toplam	**554.025.532**	**611.728.935**

Uzun vadeli alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

İlişkili taraflara borçlar:

Kısa Vadeli Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar (Dipnot 5)		
Asal Ece Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi	--	6.527
Ece Banyo Gereçleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	778.249	--
Göbbler Elektrikli Araçlar Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	164.304	--
Heritage Gayrimenkul Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	239.400	--
Nevtec Arge Kalıp Bakım Lojistik ve Ticaret Anonim Şirketi	384.237	--
Organize Endüstriyel Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi	1.784.567	--
Ara Toplam	**3.350.757**	**6.527**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Borçlar (Dipnot 6)		
Ahmet Çenesiz	114.111	6.292.548
Ece Holding Anonim Şirketi	1.714.336	--
Erdem Çenesiz	4.335.917	23.017.085
Münevver Çenesiz	114.112	5.967.675
N.Bülent Onur	6.952.879	82.231.987
Neslihan Onur	114.112	5.967.677
Toplam	**13.345.467**	**123.476.972**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş Gelirler (Dipnot 8)		
Asal Ece Gayrimenkul Yatırım Anonim Şirketi	45.653	-
Genesis Teknolojik Ürünler San.ve Tic.A.Ş.	68.902	-
Göbbler Elektrikli Araçlar Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	518.139	-
Toplam	**632.694**	**--**

Uzun vadeli borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

17.2 İlişkili taraflara işlemler:

	İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler:			İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler:						
1 Ocak – 30 Eylül 2026	**Ticari Mal-Mamul Satışı**	**Diğer Gelirler**	**Toplam**	**Hammadde Alımı**	**Ticari Mal ve Mamul Alımı**	**Kira Gideri**	**Teknik Danışmanlık Gideri**	**Maddi Duran Varlık Alımları**	**Yansıtma ve Diğer Giderler**	**Toplam**
Asal Ece Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	--	--	**--**	--	--	--	--	--	4.019	4.019
Bioksit Kil ve Toprak Ürünleri Pazarlama A.Ş.	--	--	**--**	--	4.086.079	--	--	--	--	4.086.079
Ece Holding A.Ş.	--	--	**--**	--	4.840.754	1.494.771	--	--	109.539	6.445.064
Esviya Sıhhi Tesisat Malzemeleri Üretim ve Dağıtım A.Ş.	187.886.155	--	**187.886.155**	196.435.913	--	--	--	141.006.550	--	337.442.463
Genesis Teknolojik Ürünler San.ve Tic.A.Ş.	111.729.216	--	**111.729.216**	6.789	--	--	--	192.429	103.920	303.138
Göbbler Elektrikli Araçlar Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	70.889	--	**70.889**	49.454	--	323.923	--	17.377.355	252.919	18.003.651
Heritage Gayrimenkul Sanayi ve Ticaret A.Ş.	32.077	--	**32.077**	--	--	679.058	--	--	239.272	918.330
Ideal Standard Yapı Malzemeleri A.Ş.	109.042.834	--	**109.042.834**	--	--	--	--	--	69.317	69.317
Nevtec Arge Kalıp Bakım Lojistik ve Ticaret A.Ş.	36.465.326	--	**36.465.326**	4.634.613	54.842.826	661.403	--	13.315.629	37.433	73.491.904
Organize Endüstriyel Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	--	--	**--**	--	--	57.324.324	--	--	1.511.079	58.835.403
Toplam	**445.226.497**	**--**	**445.226.497**	**201.126.769**	**63.769.659**	**60.483.479**	**--**	**171.891.963**	**2.327.498**	**499.599.368**

	İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler:			İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler:						
1 Ocak – 30 Eylül 2025	**Ticari Mal-Mamul Satışı**	**Diğer Gelirler**	**Toplam**	**Hammadde Alımı**	**Ticari Mal ve Mamul Alımı**	**Kira Gideri**	**Teknik Danışmanlık Gideri**	**Maddi Duran Varlık Alımları**	**Yansıtma ve Diğer Giderler**	**Toplam**
Asal Ece Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	31.361	2.081	**33.442**	--	--	--	--	--	17.431	17.431
Ece Banyo Gereçleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	--	--	**--**	--	--	--	--	15.605.368	--	15.605.368
Ece Holding A.Ş.	--	42.078.291	**42.078.291**	--	86.258.471	2.002.442	--	--	161.149	88.422.062
Eck Toprak Sanayi ve İnşaat Malzemeleri Ticaret A.Ş.	--	24.147	**24.147**	--	--	--	--	--	--	--
Esviya Sıhhi Tesisat Malzemeleri Üretim ve Dağıtım A.Ş.	247.054.604	14.502.927	**261.557.531**	173.901.538	--	--	--	25.814.344	--	199.715.882
Genesis Teknolojik Ürünler San.ve Tic.A.Ş.	1.555.591	97.151	**1.652.742**	--	2.307.999	--	--	100.487.146	81.143	102.876.288
Göbbler Elektrikli Araçlar Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	62.167	67.276	**129.443**	--	--	252.935	123.580	29.118.952	758	29.496.225
Heritage Gayrimenkul Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.789	--	**1.789**	--	--	709.256	--	--	222.874	932.130
Ideal Standard Yapı Malzemeleri A.Ş.	50.977.141	2.190.344	**53.167.485**	--	--	--	--	--	3.259	3.259
Nevtec Arge Kalıp Bakım Lojistik ve Ticaret A.Ş.	21.619.841	22.028.484	**43.648.325**	16.682.988	32.371.180	--	24.217.728	23.403.373	167.425	96.842.694
Organize Endüstriyel Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.	240.223	--	**240.223**	--	--	58.592.110	--	--	2.186.317	60.778.427
Toplam	**321.542.717**	**80.990.701**	**402.533.418**	**190.584.526**	**120.937.650**	**61.556.743**	**24.341.308**	**194.429.183**	**2.840.356**	**594.689.766**

17.3 Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Üst düzey yöneticilere ödenen brüt ücretler	14.109.382	12.827.573
Toplam	**14.109.382**	**12.827.573**

DİPNOT 18 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

18.1 Sermaye Risk Yönetimi

Grup, 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 yapısı 5'inci Not'ta açıklanan kredileri de içeren finansal borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 18'inci Not'ta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borcun özkaynaklara oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal Yükümlülükler	2.648.021.987	2.464.322.992
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	1.673.464.232	267.790.928
Net borç	**974.557.755**	**2.196.532.064**
Toplam özkaynaklar	2.922.176.372	1.624.494.054
Net borç/özkaynaklar oranı	**33%**	**135%**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönen varlıklar	4.858.904.718	3.744.145.212
Kısa vadeli borçlar	2.866.183.332	2.743.683.952
Dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar	**1,695**	**1,365**

18.2 Finansal Risk Faktörleri

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

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda yürütülmektedir. Bu uygulamanın bir sonucu olarak Grup düzenli olarak risk performansı değerlendirmesi yapmaktadır.

a) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Aşağıdaki tablo her bir finansal enstrüman sınıfı için Grup'un yabancı para riskini göstermektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu	**Cari dönem 30 Eylül 2026**			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**USD**	**EUR**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	185.307.530	913.676	2.533.166	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	48.185.268	190.619	700.068	8
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	2.761.592	37.053	16.662	376
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**236.254.390**	**1.141.348**	**3.249.896**	**384**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**236.254.390**	**1.141.348**	**3.249.896**	**384**
10. Ticari Borçlar	8.942.606	10.037	152.254	-
11. Finansal Yükümlülükler	241.910.155	--	4.357.933	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	55.109.815	374.236	663.026	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**305.962.576**	**384.273**	**5.173.213**	**-**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	83.265.450	--	1.500.000	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**83.265.450**	**--**	**1.500.000**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**389.228.026**	**384.273**	**6.673.213**	**-**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**--**	**--**	**--**	**--**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(152.973.636)**	**757.075**	**(3.423.317)**	**384**

Döviz pozisyonu tablosu	**Önceki dönem 31 Aralık 2025**			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**USD**	**EUR**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	245.273.357	1.013.452	3.049.509	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	46.352.594	151.590	610.228	5
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	2.926.184	2.082	43.970	798
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**294.552.135**	**1.167.124**	**3.703.707**	**803**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**294.552.135**	**1.167.124**	**3.703.707**	**803**
10. Ticari Borçlar	57.025.544	275.811	674.865	--
11. Finansal Yükümlülükler	496.815.159	--	7.920.906	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	66.236.074	319.526	784.574	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**620.076.777**	**595.337**	**9.380.345**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	291.312.392	--	4.644.500	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**291.312.392**	**--**	**4.644.500**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**911.389.169**	**595.337**	**14.024.845**	**--**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**--**	**--**	**--**	**--**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(616.837.034)**	**571.787**	**(10.321.138)**	**803**

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

Grup başlıca EURO, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo, Grup'un bilanço pozisyonunun EURO, ABD Doları ve İngiliz Sterlini kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan bu oranlar, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder. Negatif tutar EURO, ABD Doları ve İngiliz Sterlini'nın TL karşısında %10 değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 30 Eylül 2026

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.703.089	(3.703.089)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	3.703.089	(3.703.089)
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(19.002.935)	19.002.935
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	(19.002.935)	19.002.935
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	2.482	(2.482)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	2.482	(2.482)
Toplam (3+6+9)	**(15.297.364)**	**15.297.364**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem 31 Aralık 2025

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.046.780	(3.046.780)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	3.046.780	(3.046.780)
Euro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(64.736.256)	64.736.256
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	(64.736.256)	64.736.256
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	5.773	(5.773)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	5.773	(5.773)
Toplam (3+6+9)	**(61.683.703)**	**61.683.703**

b) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Grup 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle değişken faizli finansal aracı bulunmadığından faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmemekte ve faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur).

DİPNOT 19 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Grup'un finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır. 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.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler finansal durum tablosu değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

DİPNOT 20 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve özet konsolide finansal tablolarda açıklanması gereken önemli bir olay bulunmamaktadır.