# DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

**1 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026**
**Ara Hesap Dönemine Ait**

**Finansal Tablolar ve**
**Dipnotlar**

**DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**
**30 EYLÜL 2026 TARİHLİ MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR**

**İÇİNDEKİLER** **SAYFA**


**FİNANSAL DURUM TABLOSU** ..... **1-2**
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU** ..... **3**
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU** ..... **4**
**NAKİT AKIŞ TABLOSU** ..... **5**
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU** ..... **6**
**MALİ TABLOLAR İLE İLGİLİ AÇIKLAYICI NOTLAR** ..... **7-57**

**NOT 1** **ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU** ..... 7
**NOT 2** **MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR** ..... 7
**NOT 3** **İŞLETME BİRLEŞMELERİ** ..... 25
**NOT 4** **DİĞER İŞLETMELERDEKİ YATIRIMLAR** ..... 25
**NOT 5** **BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA** ..... 25
**NOT 6** **NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** ..... 26
**NOT 7** **FİNANSAL YATIRIMLAR** ..... 26
**NOT 8** **FİNANSAL BORÇLAR** ..... 27
**NOT 9** **DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER** ..... 29
**NOT 10** **TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR** ..... 29
**NOT 11** **DİĞER ALACAK VE BORÇLAR** ..... 30
**NOT 12** **ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR** ..... 31
**NOT 13** **STOKLAR** ..... 31
**NOT 14** **TÜREV ARAÇLAR** ..... 32
**NOT 15** **DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR** ..... 32
**NOT 16** **ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR** ..... 32
**NOT 17** **YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER** ..... 32
**NOT 18** **MADDİ DURAN VARLIKLAR** ..... 32
**NOT 19** **MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR** ..... 35
**NOT 20** **ŞEREFİYE** ..... 36
**NOT 21** **DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI** ..... 36
**NOT 22** **KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER** ..... 37
**NOT 24** **ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR** ..... 41
**NOT 25** **EMEKLİLİK PLANLARI** ..... 42
**NOT 26** **DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER** ..... 42
**NOT 27** **SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ** ..... 42
**NOT 28** **HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ** ..... 45
**NOT 29** **ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ** ..... 46
**NOT 30** **NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER** ..... 47
**NOT 31** **ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER** ..... 48
**NOT 32** **YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /(GİDERLER)** ..... 49
**NOT 33** **FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER** ..... 49
**NOT 34** **NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR** ..... 49
**NOT 35** **SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER** ..... 50
**NOT 36** **VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER** ..... 50
**NOT 37** **PAY BAŞINA KAZANÇ** ..... 51
**NOT 38** **İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI** ..... 52
**NOT 39** **FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ** ..... 53
**NOT 40** **FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)** ..... 58
**NOT 41** **RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR** ..... 58
**NOT 42** **MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR** ..... 58

**DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**
**30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

| VARLIKLAR | Notlar | Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem |
|---|---|---|---|
| | | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
| **Dönen Varlıklar** | | **1.289.339.491** | **1.261.159.029** |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | **6** | 107.648.667 | 293.079.850 |
| Finansal Yatırımlar | **7** | - | - |
| Ticari Alacaklar | **10,38** | 703.047.442 | 516.298.892 |
| *-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar* | ***10*** | *703.047.442* | *516.298.892* |
| *-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar* | ***10,38*** | - | - |
| Diğer Alacaklar | **11,38** | 28.593.039 | 29.203.778 |
| *-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* | ***11*** | *28.593.039* | *29.203.778* |
| *-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar* | ***11,38*** | - | - |
| Türev Finansal Araçlar | **14** | - | - |
| Stoklar | **13** | 366.095.453 | 374.020.948 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | **26** | 78.598.933 | 43.570.233 |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar | **36** | 5.355.957 | 4.985.328 |
| Diğer Dönen Varlıklar | **26** | - | - |
| **Ara Toplam** | | **1.289.339.491** | **1.261.159.029** |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar (net) | **35** | - | - |
| **Duran Varlıklar** | | **2.045.883.456** | **2.276.684.186** |
| Finansal Yatırımlar | **7** | 19.938.400 | 20.251.078 |
| Ticari Alacaklar | **10** | - | - |
| *-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar* | ***10*** | - | - |
| *-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar* | ***10,38*** | - | - |
| Diğer Alacaklar | **11,38** | - | - |
| *-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar* | ***11*** | - | - |
| *-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar* | ***11,38*** | - | - |
| Türev Finansal Araçlar | **14** | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | **16** | - | - |
| Kullanım Hakkı Varlıklar | **18** | 15.631.580 | 21.409.403 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul | **17** | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar | **18** | 1.926.508.014 | 2.114.913.424 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | **19** | 11.110.094 | 11.962.479 |
| Peşin ödenmiş giderler | **26** | - | 58.652 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | **36** | 72.695.368 | 108.089.150 |
| Diğer Duran Varlıklar | **26** | - | - |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **3.335.222.947** | **3.537.843.215** |

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

**DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**
**30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**FİNANSAL DURUM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

| KAYNAKLAR | Notlar | Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2026 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | **1.557.332.155** | **1.689.679.304** |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | **8** | 906.884.072 | 1.003.432.633 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | **9** | - | - |
| Ticari Borçlar(net) | **10,38** | 523.469.012 | 509.642.908 |
| *- İlişkili olmayan Taraflara ticari Borçlar* | ***10*** | *487.748.966* | *472.700.242* |
| *- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar* | ***10,38*** | *35.720.046* | *36.942.666* |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | **12** | 66.070.160 | 52.490.016 |
| Diğer Borçlar | **11,38** | 13.319.835 | 18.892.673 |
| *- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar* | ***11*** | *13.314.071* | *18.885.507* |
| *- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar* | ***11,38*** | *5.764* | *7.166* |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | **36** | - | - |
| Ertelenmiş Gelirler | **21** | 4.334.506 | 3.669.870 |
| *- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler* | ***21*** | *4.334.506* | *3.669.870* |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | **22** | 43.254.570 | 101.551.204 |
| *- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar* | ***22*** | *3.455.299* | *3.274.164* |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar* | ***22,24*** | *39.799.271* | *98.277.040* |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | **26** | | - |
| **Ara Toplam** | | **1.557.332.155** | **1.689.679.304** |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük. | **35** | - | - |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | **170.003.521** | **230.903.817** |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | **8** | 50.613.402 | 120.802.079 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | **22** | 119.390.119 | 110.101.738 |
| *- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar* | ***22*** | - | - |
| *- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar* | ***22,24*** | *119.390.119* | *110.101.738* |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | **36** | - | - |
| **ÖZKAYNAKLAR** | **27** | **1.607.887.271** | **1.617.260.094** |
| **Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar** | **27** | **1.607.887.271** | **1.617.260.094** |
| Ödenmiş Sermaye | | 200.000.000 | 200.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları | | 1.637.438.688 | 1.637.438.688 |
| Paylara İlişkin Primler | | 951.506 | 951.506 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler) | | 261.344.238 | 264.344.156 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | - | - |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | 144.760.372 | 144.760.372 |
| Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | | (630.234.628) | (367.260.505) |
| Net Dönem Karı / (Zararı) | | (6.372.905) | (262.974.123) |
| **Kontrol Gücü Olmayan Paylar** | **27** | - | - |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **3.335.222.947** | **3.537.843.215** |

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

**DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**
**30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**KAR VEYA ZARAR TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

| KAR VEYA ZARAR KISMI | Dipnot Referans | Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Hasılat | **28** | 2.859.202.615 | 945.082.553 | 3.177.380.804 | 990.014.332 |
| Satışların Maliyeti (-) | **28** | (2.615.820.978) | (868.599.592) | (2.884.122.068) | (922.411.267) |
| **BRÜT KAR / (ZARAR)** | | **243.381.637** | **76.482.961** | **293.258.736** | **67.603.065** |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | **29,30** | (111.772.251) | (38.860.095) | (109.479.597) | (33.140.342) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | **29,30** | (143.089.355) | (50.126.801) | (149.194.204) | (47.923.409) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | **29,30** | (59.698.755) | (14.122.913) | (57.468.292) | (17.998.142) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | **31** | 96.819.606 | 32.770.098 | 189.096.215 | 43.096.090 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | **31** | (46.653.554) | (18.362.712) | (77.221.525) | (3.970.911) |
| **ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)** | | **(21.012.672)** | **(12.219.462)** | **88.991.333** | **7.666.351** |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | **32** | 1.749.789 | 1.749.789 | 4.971.259 | 2.549.575 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | **32** | (337.104) | (337.104) | (610.817) | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar | | - | - | - | - |
| **FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALIYET KARI / (ZARARI)** | | **(19.599.987)** | **(10.806.777)** | **93.351.775** | **10.215.926** |
| Finansal Gelirler | **33** | 37.812.723 | 12.024.717 | 51.462.977 | 4.407.093 |
| Finansal Giderler (-) | **33** | (168.123.033) | (54.001.138) | (304.935.989) | (88.193.473) |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) | **34** | 158.216.979 | 12.302.482 | (18.636.743) | 40.452.860 |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)** | | **8.306.682** | **(40.480.716)** | **(178.757.980)** | **(33.117.594)** |
| **Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)** | | **(14.679.587)** | **3.430.019** | **57.397.360** | **9.152.996** |
| Dönem Vergi Gelir / (Gideri) | **36** | - | - | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri) | **36** | (14.679.587) | 3.430.019 | 57.397.360 | 9.152.996 |
| **SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)** | | **(6.372.905)** | **(37.050.697)** | **(121.360.620)** | **(23.964.598)** |
| **DURDURULAN FAALİYETLER** | | - | - | - | - |
| **Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)** | | - | - | - | - |
| **DÖNEM KARI / (ZARARI)** | | **(6.372.905)** | **(37.050.697)** | **(121.360.620)** | **(23.964.598)** |
| **Dönem Kar / Zararının Dağılımı** | | | | | |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | - | - | - | - |
| Ana Ortaklık Payları | | (6.372.905) | (37.050.697) | (121.360.620) | (23.964.598) |
| **Pay Başına Kazanç** | **37** | (0,0319) | (0,1853) | (0,6068) | (0,1198) |

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

**DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**
**30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

| | Notlar | Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **DÖNEM KAR / ZARARI** | | **(6.372.905)** | **(37.050.697)** | **(121.360.620)** | **(23.964.598)** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİRLER** | | | | | |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar** | | **(2.999.918)** | **3.717.692** | **(501.881)** | **2.749.836** |
| MDV Değer Artış Fonu | **18** | - | - | - | - |
| Vergi Etkisi | **18** | - | - | - | - |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları) | **24** | (3.428.478) | 4.956.923 | (669.175) | 3.666.448 |
| Vergi Etkisi | **24** | 428.560 | (1.239.231) | 167.294 | (916.612) |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar** | | - | - | - | - |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR** | | **(2.999.918)** | **3.717.692** | **(501.881)** | **2.749.836** |
| **TOPLAM KAPSAMLI GELİR** | | **(9.372.823)** | **(33.333.005)** | **(121.862.501)** | **(21.214.762)** |
| **Kapsamlı Kar / Zararın Dağılımı** | | **(9.372.823)** | **(33.333.005)** | **(121.862.501)** | **(21.214.762)** |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | | | | |
| Ana Ortaklık Payları | | (9.372.823) | (33.333.005) | (121.862.501) | (21.214.762) |

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

**DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**
**30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026 | Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025 |
|---|---|---|---|
| A**) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI** | | **152.411.125** | **(134.690.306)** |
| | | | - |
| Dönem Karı (Zararı) | | **(6.372.905)** | **(121.360.620)** |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı) | | (6.372.905) | (121.360.620) |
| Durdurulan Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı) | | - | - |
| **Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler** | | **356.754.275** | **(56.901.472)** |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 18,19 | 201.449.416 | 191.782.236 |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler | 10,33 | 109.592.975 | (205.622.022) |
| *Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler* | | *(32.578.076)* | *22.409.017* |
| *Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler* | | *139.895.289* | *(226.526.850)* |
| *Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri* | | *6.034.214* | *6.520.834* |
| *Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri* | | *(3.758.452)* | *(8.025.023)* |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler | | 1.753.090 | 2.144.588 |
| *Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler* | | *358.080* | - |
| *Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler* | | *1.395.010* | *2.144.588* |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler | 22,24 | (49.191.369) | (6.445.657) |
| *Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler* | | *(49.372.504)* | *(5.988.366)* |
| *Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler* | | *181.135* | *(457.291)* |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 35 | 14.679.587 | (57.397.360) |
| Parasal (kazanç)/kayıp ile ilgili düzeltmeler | | 78.470.576 | 18.636.743 |
| **Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler** | | - | - |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | **(194.354.254)** | **72.209.329** |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) | 7 | 312.678 | 141.970 |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 10 | (193.140.844) | (2.434.573) |
| *İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)* | | *(193.140.844)* | *(2.434.573)* |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler | 13 | 6.530.485 | 71.994.349 |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 11 | 610.739 | 22.837.644 |
| *İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)* | | *610.739* | *22.837.644* |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 10 | 17.584.556 | (17.297.615) |
| *İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)* | | *(1.222.620)* | *2.391.494* |
| *İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)* | | *18.807.176* | *(19.689.109)* |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 11 | (5.572.838) | (2.051.881) |
| *İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)* | | *(1.402)* | *(1.907)* |
| *İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)* | | *(5.571.436)* | *(2.049.974)* |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) | 26 | (34.970.048) | (29.009.501) |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) | | 13.580.144 | (26.207.071) |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış) | 26 | 664.636 | 91.615 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | | 46.238 | 54.144.392 |
| **Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları** | | **156.027.116** | **(106.052.763)** |
| **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler** | 24 | **(3.245.362)** | **(17.002.311)** |
| **Vergi İadeleri (Ödemeleri)** | | **(370.629)** | **(11.635.232)** |
| **B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **(7.109.519)** | **737.670** |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri | 18,19 | - | 5.166.412 |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 18,19 | (7.109.519) | (4.428.742) |
| **C)FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **(273.404.968)** | **31.828.251** |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | - | - |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri | 8 | (166.087.755) | (172.289.582) |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları | | - | - |
| Ödenen Faiz | 33 | (139.895.289) | 226.526.850 |
| Alınan Faiz | 33 | 32.578.076 | (22.409.017) |
| **Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)** | | **(128.103.362)** | **(102.124.385)** |
| Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflsasyon Etkisi | | (57.327.821) | 56.007.556 |
| Nakit ve Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) | | **(185.431.183)** | **(46.116.829)** |
| **DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | 6 | **293.079.850** | **220.242.065** |
| **DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | 6 | **107.648.667** | **174.125.236** |

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

**DEMİSAŞ DÖKÜM EMAYE MAMÜLLERİ SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**
**30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

| | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler) | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler) | | | Birikmiş Karlar | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem** | **Not** | **Ödenmiş Sermaye** | **Sermaye Düzeltme Farkları** | **Paylara İlişkin Primler** | **Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)** | **Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)** | **Yabancı Para Çevrim Farkları** | **Diğer Kazanç ve (Kayıplar)** | **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler** | **Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)** | **Net Dönem Karı/ (Zararı)** | **ÖZKAYNAKLAR** |
| **1 Ocak 2026 Tarihindeki Bakiyeler** | | **200.000.000** | **1.637.438.688** | **951.506** | **316.554.485** | **(52.210.329)** | **-** | **-** | **144.760.372** | **(367.260.505)** | **(262.974.123)** | **1.617.260.094** |
| Transferler | **27** | - | - | - | - | - | - | - | - | (262.974.123) | 262.974.123 | - |
| Temettüler | **27** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sermaye Artırımı | **27** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kar Payları | **27** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Toplam Kapsamlı Gelir** | **27** | - | - | - | - | **(2.999.918)** | - | - | - | - | **(6.372.905)** | **(9.372.823)** |
| *- Net Dönem Karı* | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | *(6.372.905)* | *(6.372.905)* |
| *- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)* | | - | - | - | - | *(2.999.918)* | - | - | - | - | - | *(2.999.918)* |
| *- MDV Değer Artış Fonu* | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **30 Eylül 2026 Tarihi İtibariyle Bakiyeler** | | **200.000.000** | **1.637.438.688** | **951.506** | **316.554.485** | **(55.210.247)** | **-** | **-** | **144.760.372** | **(630.234.628)** | **(6.372.905)** | **1.607.887.271** |

| | | | | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler) | | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler) | | | Birikmiş Karlar | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem** | **Not** | **Ödenmiş Sermaye** | **Sermaye Düzeltme Farkları** | **Paylara İlişkin Primler** | **Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)** | **Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)** | **Yabancı Para Çevrim Farkları** | **Diğer Kazanç ve (Kayıplar)** | **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler** | **Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)** | **Net Dönem Karı/ (Zararı)** | **ÖZKAYNAKLAR** |
| **1 Ocak 2025 Tarihindeki Bakiyeler** | | **200.000.000** | **1.637.438.688** | **951.506** | **316.554.485** | **(56.303.662)** | **-** | **-** | **144.760.372** | **(228.742.963)** | **(138.495.696)** | **1.876.162.730** |
| Transferler | **27** | - | - | - | - | - | - | - | - | (138.495.696) | 138.495.696 | - |
| Temettüler | **27** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sermaye Artırımı | **27** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kar Payları | **27** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Toplam Kapsamlı Gelir** | **27** | - | - | - | - | **(501.881)** | - | - | - | - | **(121.360.620)** | **(121.862.501)** |
| *- Net Dönem Karı* | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | *(121.360.620)* | *(121.360.620)* |
| *- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)* | | - | - | - | - | *(501.881)* | - | - | - | - | - | *(501.881)* |
| *- MDV Değer Artış Fonu* | | - | - | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **30 Eylül 2025 Tarihi İtibariyle Bakiyeler** | | **200.000.000** | **1.637.438.688** | **951.506** | **316.554.485** | **(56.805.543)** | **-** | **-** | **144.760.372** | **(367.238.659)** | **(121.360.620)** | **1.754.300.229** |

İlişik açıklayıcı notlar bu mali tabloların tamamlayıcısıdır.

## NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Demisaş Döküm Emaye Mamülleri Sanayi A.Ş. ("Şirket") %44,84'ü Sarkuysan Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait olan 1974 yılında pik döküm parça imali için 0,80 TL sermaye ile kurulmuş 1976 yılında üretime başlamış bir kuruluştur. Şirket'in faaliyet konuları, her türlü demir, döküm, emayeli mamuller, emayeli döküm kaplar ve diğer eşyayı üretecek sanayi kurmak, işletmek ve bunlara katılmaktır. Şirket'in 52,5 milyon TL'lik hisse senetlerinin tamamı hamiline yazılıdır. Şirket 1997 yılında hisselerinin %16,67'si rüçhan haklarının kısıtlanması yoluyla halka arz edilmiş ve halka açık şirket hisseleri Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in ürettiği ürünler beyaz eşya ve otomotiv sektörüne yönelik olup, soğutma sektörü için döküm parçalardan ve otomotiv endüstrisi için sfero ve gri döküm parçalarından oluşmaktadır.

Şirket'in sektör mensubu firmalarla ortak olarak sektörün ihtiyaçlarını karşılamak üzere kurulmuş bulunan Kumsan Döküm Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye nominal iştirak tutarı 32.460 TL olup, Ak Enerji A.Ş. firmasından elektrik enerjisi satın alımına yönelik olarak 2002 yılında ortaklık statüsü içinde olmak amacıyla 0,50 TL tutarında hisse alınmıştır. Bilanço tarihi itibariye taahhüt edilen semayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket' in 1 Ocak – 30 Eylül 2026 döneminde ortalama 519 çalışanı bulunmaktadır. (1 Ocak - 31 Aralık 2025: 559 kişi)

Şirket'in idari binasının bulunduğu ticaret siciline kayıtlı adresi Emek Mah. Aşıroğlu Cad. No:147 Darıca/KOCAELİ'dir. Döküm üretimi ve işleme faaliyetlerini Bilecik iline bağlı Vezirhan Beldesinde bulunan 130.277 metrekare arazi üzerine kurulmuş (79.721 metrekare döküm, 5.070 metrekare işleme) toplam 84.791 metrekare alanda gerçekleştirmektedir.

Bu finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 30 Ekim 2026 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Yönetim Kurulu Başkanı Hayrettin ÇAYCI ve Mali Genel Müdür Yardımcısı Rasim TEKİN tarafından imzalanmıştır.

## NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası ("TL") olarak tutmaktadır. Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Finansal durum ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nin" 5'inci maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

## 2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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

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

| Tarih | Endeks | Düzeltme Katsayısı | Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı |
|---|---|---|---|
| 30.09.2026 | 137,23 | 1,00000 | 158% |
| 31.12.2025 | 110,39 | 1,24317 | 211% |
| 30.09.2025 | 105,78 | 1,29732 | 222% |

**Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:**

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

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

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

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

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

**2.03 Konsolidasyon Esasları**

Şirket konsolidasyona tabi değildir.

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları içerisinde yer alan Kumsan Döküm Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'deki payı %2,71, Savunma Sanayi A.Ş. %3,15 ve Ak Enerji A.Ş.'deki payı %1'den az olup Şirket' in söz konusu şirketlerde kontrol gücü ve önemli bir etkisi bulunmadığından finansal tablolarda, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmışlardır.

**2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

**2.05 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, finansal durum tablosu tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

**a)** Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. **(Not.21)**

**b)** Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. **(Not: 2.09.03-2.09.04)**

**c)** Stok değer düşüklüğü hesaplanırken stokların bilanço tarihi sonrası satış liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleşebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. **(Not:13)**

**d)** Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları, alınan teminatlar ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmıştır. **(Not:10)**

**e)** Şirket ertelenmiş vergi hesabını, TMS ve TFRS'na uygun olarak yapmış ve mali tablolara yansıtmıştır. **(Not:36)**

**f)** Arsa ve araziler ile binalar gerçeğe uygun değer üzerinden mali tablolarda izlenmektedir. Şirket yönetimi gerçeğe uygun değer ölçümünü muhtemel değişiklik olduğuna ilişkin verileri değerlendirerek mevzuattaki süreler içerisinde tekrarlamaktadır.

**2.06 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

**2.07 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

**2.08 Netleştirme / Mahsup**

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

**2.09 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir.

***2.09.01 Gelir Kaydedilmesi***

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

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

Şirket' in ürettiği ürünler beyaz eşya ve otomotiv sektörüne yönelik olup Şirket gelirleri soğutma sektörü için döküm parçalar ile otomotiv endüstrisi için sfero ve gri döküm parçaları satışından meydana gelmektedir.
Hizmetlerden elde edilen gelir güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman hizmetin tamamlanma derecesi dikkate alınarak muhasebeleştirilir. Sonucun güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumda gelir, bu gelirle ilişkilendirilebilecek gerçekleşen giderlerin geri kazanılabilir miktarı kadar yansıtılır.

Faiz Geliri- Etkin faiz yöntemi esasına göre, Kira ve Telif Geliri- Tahakkuk esasına göre, Temettü Geliri- Temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte, Gayrimenkullerden Elde Edilen Kira Geliri - İlgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

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

***2.09.02 Stok Değerlemesi***

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Stokların maliyetinin hesaplanmasında hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Cari dönemde stokların maliyet bedeli ile net gerçekleşebilir değeri karşılaştırılmış olup maliyet bedelinin net gerçekleştirilebilir değerinin üzerinde olan stoklar için stok değer düşüş karşılığı ayrılmıştır. **(Not.13)**

***2.09.03 Maddi Duran Varlıklar***

Maddi duran varlıklar içerisinde yer alan gayrimenkuller, Tesis, makine ve cihazlar Yeniden Değerlenmiş Değerleriyle, diğer varlıklar maliyet değerleriyle mali tabloalrda yer almaktadır.

**Yeniden Değerleme Yöntemi**

Gayrimenkuller Yeniden değerlenmiş tutarları ile mali tablolarda yer almaktadır. Yeniden değerlenmiş tutar yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değere, değerleme tarihinden sonra yapılan ilavelerin eklenmesi ve sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve değer düşüklüklerinin düşülmesiyle tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihi itibariyle gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Yeniden değerleme konusu varlıkların yeniden değerlemesinden doğan farklar özkaynaklar altında diğer kapsamlı gelir olarak yeniden değerleme değer artış fonuna kaydedilir. Bu değer artışına isabet eden ertelenmiş vergi tutarı da bu fondan mahsup edilir.

**Maliyet Yöntemi**

Gayrimenkuller dışında kalan Maddi Duran Varlıklar 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur.

Yeniden değerleme konusu olan veya maliyet değeri ile değerlenen maddi duran varlıklar arazi ve arsalar hariç olmak üzere doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

| Cinsi | 30 Eylül 2026 Oran (%) | 31 Aralık 2025 Oran (%) |
|---|---|---|
| Binalar (Yeraltı-Yerüstü Düzenleri Dahil) | 2 - 20 | 2 - 20 |
| Tesis Makine Cihazlar | 4 - 20 | 4 - 20 |
| Taşıtlar | 10 - 20 | 10 - 20 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 2 - 33 | 2 - 33 |
| Özel Maliyetler | 10-20 | 10-20 |

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.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

### *2.09.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Şirket bünyesinde yaratılan, üretimi planlanan yeni ürünlerin geliştirilmesine yönelik katlanılan harcamalar hariç, Maddi Olmayan Duran Varlıklar aktifleştirilemez ve yapılan harcamalar oluştukları dönem içerisinde giderleştirilirler.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Aktifleştirilen geliştirme giderleri, ürünün ticari üretiminin başlamasına müteakip tahmini kullanım ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. 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 haklar ve yazılımlardan oluşmaktadır.

| Cinsi | Ekonomik Ömür (Yıl) | 30 Eylül 2026 Oran (%) | 31 Aralık 2025 Oran (%) |
|---|---|---|---|
| Haklar | 5-15 | 6,66-20 | 6,66-20 |

### *2.09.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü*

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

### *2.09.06 Kiralama İşlemleri*

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

(a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.

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

(c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması

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

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

Şirket'in finansal kiralama işlemlerine ilişkin borçları **Dipnot:8**'de yer almaktadır.

Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismana tabi tutulur. Finansal kiralama konusu varlıkların net defter değeri **Dipnot: 18**'de yer almaktadır.

***Kiracı olarak Şirket Kullanım hakkı varlığı***

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

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve 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) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
(d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler. Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Şirket 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.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket'e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutar.

Şirket kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü'nü uygular.

***Kira yükümlülüğü***

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden 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 değişken kira ödemeleri,

(c) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

(d) Kiralama süresinin Şiket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, 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 yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Şirket, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:
(a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.

(b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

(a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

(b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Şirket, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Şirket, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Şirket, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Şirket, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

(a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve

(b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

***Kiraya veren olarak Şirket:***

Şirket, kiralamaların her birini operasyonel kiralama ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır.

Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmesi halinde finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmemesi halinde, operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır.

Şirket, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

***Kiralayan Olarak Şirket:***

Bir operasyonel kiralama için tahsil edilen kiralar süresi boyunca normal yönteme göre kira geliri olarak kayıtlara alınmaktadır. Kira geliri Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler içinde muhasebeleştirmektedir.

### *2.09.07 Araştırma Geliştirme Giderleri*

Araştırma harcamaları oluştukları tarihte gider yazılır. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemde aktifleştirilemez. Geliştirme Giderleri ise aşağıda belirtilen kriterlere sahip olması durumunda maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir:

- Ürün ile ilgili maliyetleri net olarak tanımlanabiliyor ve de güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa,
- Ürünün teknik yeterliliği/fizibilitesi ölçülebiliyorsa,
- Ürün satışa sunulacak ya da şirket içerisinde kullanılacaksa,
- Ürün için potansiyel bir pazar mevcutsa, ya da şirket içi kullanılırlığı ispatlanabiliyorsa,
- Projenin tamamlanabilmesi için yeterli teknik, mali ve diğer gerekli kaynaklar temin edinilebiliyorsa.

Yukarıda bahsedilen kriterleri karşılayan geliştirme projelerinin maliyetleri aktifleştirilmektedir ve ilgili proje ömürleri doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Şirket'in 2026 yılında aktifleştirilen geliştirme giderleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025:Yoktur.)

### *2.09.08 Borçlanma Maliyetleri*

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

### *2.09.09 Finansal Araçlar*

*i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü*

Bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında:

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal araçlar
b) Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları;
c) GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları
d) GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlar
olarak sınıflandırılır.
Finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.
Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

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

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

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

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

*ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

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

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

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

*Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar*

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraçının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt veya vadenin önemli oranda aşılması gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya

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

*Değer düşüklüğünün finansal tablolarda gösterimi*

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

*Kayıttan düşme*

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

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

### *2.09.10 Kur Değişiminin Etkileri*

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Finansal Durum Tablosunda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

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

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

### *2.09.11 Pay Başına Kar / Zarar*

Pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

### *2.09.12 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar*

Finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Finansal Durum Tablosu tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### *2.09.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar*

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

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

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

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

### *2.09.14 İlişkili Taraflar*

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar *"ilişkili taraflar"* olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir. **(Not.38)**

### *2.09.15 Devlet Teşvik ve Yardımları*

Devlet teşvikleri ile birlikte araştırma ve geliştirme teşvikleri, Şirket'in teşvik talepleri ile ilgili olarak yetkililer tarafından onaylandığı zaman tahakkuk esasına göre gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir.

### *2.09.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler*

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

**Cari Vergi**

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

**Ertelenmiş Vergi**

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

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir finansal durum tablosu tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

**Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi**

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

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

**Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme**

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş verginin aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

***2.09.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı***

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 *"Çalışanlara Sağlanan Faydalar"* Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının finansal durum tablosu tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır.

***2.09.18 Nakit Akış Tablosu***

Nakit ve nakit benzeri değerler finansal durum tablosunda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

***2.09.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller***

Bulunmamaktadır.

**2.10 Sermaye ve Temettüler**

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

**2.11 Şerefiye**

Şirket'in dönem sonları itibariyle şerefiye tutarı bulunmamaktadır.

## 2.12 Yabancı Para İşlemleri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

## 2.13 İşletmenin Sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## 2.14 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal durum ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

### i)1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim 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 geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişikliklerin, Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de 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.

Bu değişiklik, Şirket için geçerli olmadığından Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

**TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.**

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi 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 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

**ii)Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında ("TMS 28") yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim**

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı ("TMS 21") kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket bu değişikliğin finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

**TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı**

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. 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. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

**TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı**

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:
- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

**İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler**

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar'a İlişkin Değişiklikler 31 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanmış olup, TFRS 18 ile birlikte 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişiklikler ile TMS 28'i halihazırda uygulayan işletmelerin mevcut uygulamalarının olumsuz etkilenmemesi ve gereksiz uygulama karmaşıklığının önlenmesi hedeflenmiştir.

Bu değişiklikler ile TMS 28'in 18 ve 19'uncu paragraflarında yer alan gerçeğe uygun değer seçeneğine ilişkin olarak önceki metinde yer alan "yatırım amaçlı sigorta fonu" ifadesi, uygulamada karşılaşılan farklı yorumların önüne geçilmesi amacıyla standart metninden çıkarılmış ve gerçeğe uygun değer seçeneğinden yararlanabilecek "benzer işletmeler" ifadesinin kapsamı, TFRS 18'in 49(a) paragrafına atıf yapılmak suretiyle netleştirilmiş ve söz konusu ifade "ana faaliyeti kapsamında belirli varlık türlerine yatırım yapan işletmeler" olarak tanımlanmıştır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

## NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

## NOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

## NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

## NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kasa | - | - |
| Banka | 107.648.667 | 293.079.850 |
| *-Vadesiz Mevduat* | *33.786.839* | *70.232.034* |
| *-Vadeli Mevduat* | *73.861.828* | *222.847.816* |
| **Toplam** | **107.648.667** | **293.079.850** |

Bloke mevduat bulunmamaktadır.

Şirketin vadesiz mevduat tutarının para birimi bazında detayı aşağıdadır.

| Para Birimi | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| TL | 1.261.672 | 807.601 |
| EURO | 32.469.008 | 67.155.426 |
| USD | 56.159 | 2.269.007 |
| **Toplam** | **33.786.839** | **70.232.034** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle nakit akış tablosunda görünen nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir.

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Finansal Durum Tablosunda Görünen Tutar | 107.648.667 | 174.154.846 |
| Faiz Gelir Tahakkukları | - | (29.610) |
| **Toplam** | **107.648.667** | **174.125.236** |

## NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

### I) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

### II) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Finansal Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İştirakler | 19.701.474 | 20.014.152 |
| Bağlı Menkul Kıymetler | 236.926 | 236.926 |
| **Toplam** | **19.938.400** | **20.251.078** |

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımları aşağıdaki gibidir.

| | 30 Eylül 2026 | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Şirket Adı** | **Hisse Tutarı** | **Oran (%)** | **Hisse Tutarı** | **Hisse Tutarı** |
| Kumsan Döküm Malz. San.ve Tic.A.Ş. | 19.190.786 | 2,705 | 19.528.279 | 2,705 |
| Ak Enerji A.Ş. | 1 | <1 | 1 | <1 |
| Savunma Sanayi A.Ş. | 24.998 | 3,1496 | 31.077 | 3,1496 |
| Kocaeli Enerji A.Ş. | 485.690 | 1,5977 | 454.795 | 1,5977 |
| İş Yatırım | 236.925 | - | 236.926 | - |
| **Toplam** | **19.938.400** | | **20.251.078** | |

Finansal Yatırımlar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | **1 Ocak 2026 30 Eylül 2026** | **1 Ocak 2025 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|
| Dönem başı bakiyesi | 20.251.078 | 19.208.871 |
| Gerçeğe Uygun Değer Farkı | (312.678) | (141.969) |
| **Dönem sonu bakiyesi** | **19.938.400** | **19.066.902** |

Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımlarına ilişkin özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir.

**30 Eylül 2026**

| **Şirket Adı** | **Aktif Toplamı** | **Borçlar Toplamı** | **Özkaynak Toplamı** | **Net Satışlar** | **Dönem Karı** |
|---|---|---|---|---|---|
| Kumsan Döküm Malz. San.ve Tic.A.Ş. | 931.300.507 | 221.844.481 | 709.456.026 | 579.648.705 | 154.953.734 |
| Kocaeli Enerji Anonim Şirketi | 839.042 | 45.359 | 793.683 | - | 237.556 |
| Savunma Sanayi A.Ş. | 42.011.917 | 11.612.779 | 30.399.138 | 20.396.487 | 8.433.969 |
| **Toplam** | **974.151.467** | **233.502.619** | **740.648.848** | **600.045.192** | **163.625.258** |

**31 Aralık 2025**

| **Şirket Adı** | **Aktif Toplamı** | **Borçlar Toplamı** | **Özkaynak Toplamı** | **Net Satışlar** | **Dönem Karı** |
|---|---|---|---|---|---|
| Kumsan Döküm Malz. San.ve Tic.A.Ş. | 933.553.294 | 211.620.595 | 721.932.699 | 772.701.026 | 246.263.148 |
| Kocaeli Enerji Anonim Şirketi | 1.043.072 | 56.389 | 986.683 | - | 295.322 |
| Savunma Sanayi A.Ş. | 45.523.000 | 17.057.595 | 28.465.404 | 21.560.946 | 4.434.466 |
| **Toplam** | **980.119.366** | **228.734.579** | **751.384.786** | **794.261.972** | **250.992.936** |

## NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır:

| **Hesap Adı** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Banka Kredileri | 844.344.500 | 932.416.928 |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 51.808.202 | 58.966.238 |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 10.731.370 | 12.049.467 |
| **Toplam** | **906.884.072** | **1.003.432.633** |

Banka kredileri finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedeli ile yer almaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır:

| **Hesap Adı** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 47.890.245 | 108.387.572 |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 2.723.157 | 12.414.507 |
| **Toplam** | **50.613.402** | **120.802.079** |

**a)** Banka kredilerine ve kiralama borçlarına ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

| **Krediler** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| 0-3 ay | 350.394.733 | 365.294.640 |
| 4-12 ay | 493.949.767 | 567.122.288 |
| **TOPLAM** | **844.344.500** | **932.416.928** |

| **Kiralama Borçları** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| 0-3 ay | 2.659.410 | 2.981.136 |
| 4-12 ay | 8.071.960 | 9.068.331 |
| 13-36 ay | 2.723.157 | 12.414.507 |
| **TOPLAM** | **13.454.527** | **24.463.974** |

| **Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| 0-3 ay | - | 29.814.721 |
| 4-12 ay | 51.808.202 | 29.151.517 |
| 13-36 ay | 47.890.245 | 108.387.572 |
| **TOPLAM** | **99.698.447** | **167.353.810** |

**b)** Finansal Borçların para birimi cinsi bazında etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

**30 Eylül 2026**

| **Nev'i** | **Döviz Tutarı** | **TL Tutarı** | **Etkin Faiz Oranı (%)** |
|---|---|---|---|
| TL Krediler | - | 704.644.875 | %24-28 |
| EURO Krediler | 2.500.000 | 139.699.625 | %0-5 |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (EURO) | 930.851 | 51.808.202 | %4.62-6.04 |
| Kiralama Borçları (TL) | - | 123.615 | %17.55-50.88 |
| Kiralama Borçları (EURO) | 190.592 | 10.607.755 | %2.46-4.22 |
| **Kısa Vadeli Borçlanmalar** | | **906.884.072** | |

| **Nev'i** | **Döviz Tutarı** | **TL Tutarı** | **Etkin Faiz Oranı (%)** |
|---|---|---|---|
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (EURO) | 860.456 | 47.890.245 | %4.62-6.04 |
| Kiralama Borçları (TL) | - | 39.334 | %17.55-50.88 |
| Kiralama Borçları (EURO) | 48.221 | 2.683.823 | %2.46-4.22 |
| **Uzun Vadeli Borçlanmalar** | | **50.613.402** | |

**31 Aralık 2025**

| Nev'i | Döviz Tutarı | TL Tutarı | Etkin Faiz Oranı (%) |
|---|---|---|---|
| TL Krediler | - | 869.552.928 | %27-32 |
| EURO Krediler | - | 62.864.000 | 0,04 |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (EURO) | 940.122 | 58.966.238 | %4.62-6.04 |
| Kiralama Borçları (EURO) | 192.109 | 12.049.467 | %2.46-4.22 |
| **Kısa Vadeli Borçlanmalar** | | **1.003.432.633** | |

| Nev'i | Döviz Tutarı | TL Tutarı | Etkin Faiz Oranı (%) |
|---|---|---|---|
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (EURO) | 1.728.066 | 108.387.572 | %4.62-6.04 |
| Kiralama Borçları (TL) | | 12.414.507 | %17.55-50.88 |
| **Uzun Vadeli Borçlanmalar** | | **120.802.079** | |

## NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

## NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Alıcılar | 706.789.188 | 517.363.914 |
| *- Diğer* | *706.789.188* | *517.363.914* |
| Alınan Çekler | 986.272 | - |
| Alacak Reeskontu (-) | (4.728.018) | (1.065.022) |
| Şüpheli Ticari Alacaklar | 3.927.197 | 4.437.019 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-) | (3.927.197) | (4.437.019) |
| **Toplam** | **703.047.442** | **516.298.892** |

Şirket, alacaklarının tahsil edilip edilmeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Çok sayıda müşteri ile çalışıldığından dolayı Şirket'in kredi riski dağılmış durumdadır ve önemli bir kredi riski yoğunlaşması yoktur. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle yurtiçi ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 80 gün (31 Aralık 2025: 87 gün), yurtdışı alacakların ortalama tahsilat süresi ise 42 gündür (31 Aralık 2025: 37 gün).Yurtiçi ticari alacakların reeskont hesaplaması için kullanılan faiz oranı %53,62'dir. (31 Aralık 2025: %52,82) Yurtdışı Euro ticari alacaklar için 2,04 ve Usd ticari alacaklar için 3,76 reeskont oranı kullanılmıştır . (31 Aralık 2025 Yurtdışı Euro ticari alacaklar için 4,28 reeskont oranı kullanılmıştır.)

Ticari alacaklardaki risklerin düzeyine ilişkin açıklamalara **Not:39**'de yer verilmiştir.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

| | 1 Ocak 2026<br>30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025<br>30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Dönem başı bakiyesi | (4.437.019) | (13.238.388) |
| Dönem içinde tahsil/İptal/KKK edilen tutarlar (-) | | 10.350.016 |
| İlave Karşılık | (358.080) | (6.073.986) |
| Enflasyon Etkisi | 867.902 | 2.683.986 |
| **Dönem sonu bakiyesi** | **(3.927.197)** | **(6.278.372)** |

*Alacaklar için alınan teminatlar;*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Şirket'in almış olduğu teminat mektupları, ipotekler ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Teminat Çekleri (TL) | 3.800.000 | 1.686.516 |
| Teminat Çekleri (EUR) | 22.204.120 | - |
| **Toplam** | **26.004.120** | **1.686.516** |

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Satıcılar | 526.370.765 | 511.266.732 |
| *- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar **(Not: 38)*** | *35.720.046* | *36.942.666* |
| *-İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar* | *490.650.719* | *474.324.066* |
| Borç Reeskontu (-) | (2.901.753) | (1.623.824) |
| **Toplam** | **523.469.012** | **509.642.908** |

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ticari borçlar, hammadde ve işletme ile ilgili satın alımlara ilişkin borçlardır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama ödeme süresi 29 gün (31 Aralık 2025: 65 gün), ticari borçların reeskont hesaplaması için kullanılan faiz oranı %53,62'dir. (31 Aralık 2025: % 52,82).

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

## NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 93.576 | 102.225 |
| Vergi Dairesinden Alacaklar | 27.412.054 | 25.907.552 |
| Personelden Alacaklar | 828 | 1.029 |
| Diğer Çeşitli Alacaklar | 1.086.581 | 3.192.972 |
| **Toplam** | **28.593.039** | **29.203.778** |

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Diğer Borçlar | 1.570.260 | 1.132.792 |
| *- İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar* ***(Not: 38)*** | *5.764* | *7.166* |
| *- Diğer* | *1.564.496* | *1.125.626* |
| Alınan Depozito ve Teminatlar | 2.387 | 2.967 |
| Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler | 11.747.188 | 17.756.914 |
| **Toplam** | **13.319.835** | **18.892.673** |

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

## NOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Borçları aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Personele Borçlar | 25.260.128 | 20.878.346 |
| Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler | 15.385.995 | 12.681.770 |
| Ödenecek SGK Kesintileri | 25.424.037 | 18.929.900 |
| **Toplam** | **66.070.160** | **52.490.016** |

## NOT 13 STOKLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlk Madde ve Malzeme | 203.530.650 | 184.138.022 |
| Yarı Mamuller | 48.822.705 | 33.770.646 |
| Mamuller | 104.341.593 | 147.833.653 |
| Diğer Stoklar | 10.795.515 | 11.191.873 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-) | (1.395.010) | (2.913.246) |
| **Toplam** | **366.095.453** | **374.020.948** |

Şirket'in satın almış olduğu hammadde stokları faaliyet döngüsü çerçevesinde üretimde kullanılmak ve daha sonra satılmak üzere elde bulundurulan varlıkları içermektedir. Aktif değerler üzerindeki sigorta bilgilerine **Not:22**'de yer verilmiştir.

Şirket stokları için net gerçekleşebilir değer hesaplamakta ve değeri düşen mallar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| *Maliyet Bedeli* | *101.839.083* | *126.603.293* |
| *Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı* | *(385.962)* | *(2.913.246)* |
| Net Gerçekleşebilir Değer **(a)** | 101.453.121 | 123.690.047 |
| Maliyet Bedeli ile Yer Alanlar **(b)** | 264.642.332 | 250.330.901 |
| **Toplam Stoklar** | **366.095.453** | **374.020.948** |

Dönem içerisinde gider yazılan stok tutarı Gelir tablosunda maliyet giderlerinin içerisinde gösterilmektedir.

Yükümlülük için teminat olarak verilen stok bulunmamaktadır.

Stok Değer Düşüş Karşılığındaki Hareketler:

| | 1 Ocak 2026<br>30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025<br>30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Dönem Başı Bakiyesi | (2.913.246) | (5.625.602) |
| Cari Dönemde Ayrılan Karşılık (-) | (1.395.010) | (2.144.588) |
| İptal Edilen Karşılık (+) | 2.343.401 | 4.485.053 |
| Enflasyon Düzeltme Farkı | 569.845 | 1.140.549 |
| **Toplam** | **(1.395.010)** | **(2.144.588)** |

## NOT 14 TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

## NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

## NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

## NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

## NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Aktif Değer | 7.600.203.874 | 7.595.857.205 |
| Birikmiş Amortisman | (5.673.695.860) | (5.480.943.781) |
| **Toplam** | **1.926.508.014** | **2.114.913.424** |

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle Maddi Duran Varlıklarının hareket tabloları aşağıda açıklanmıştır.

**30 Eylül 2026**

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2026<br>Açılış | Giriş | Çıkış | Transferler | 30 Eylül 2026<br>Kapanış |
|---|---|---|---|---|---|
| Arsalar (*) | 245.562.841 | - | - | - | 245.562.841 |
| Binalar ve Yer Altı Yer Üstü Düzenleri | 628.997.574 | - | - | - | 628.997.574 |
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 6.454.941.597 | 529.444 | - | - | 6.455.471.041 |
| Taşıtlar | 44.538.747 | 2.567.120 | - | (228.056) | 46.877.811 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 215.771.876 | 447.777 | - | (14.111) | 216.205.542 |
| Özel Maliyetler | 6.044.570 | - | - | - | 6.044.570 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | - | 1.044.495 | - | - | 1.044.495 |
| **Toplam** | **7.595.857.205** | **4.588.836** | **-** | **(242.167)** | **7.600.203.874** |

| Birikmiş Amortisman | 1 Ocak 2026 Açılış | Amortisman Gideri | Çıkış | 30 Eylül 2026 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Binalar ve Yer Altı Yer Üstü Düzenleri | (115.108.788) | (17.723.450) | - | (132.832.238) |
| Makine Tesis ve Cihazlar | (5.132.771.367) | (167.663.213) | - | (5.300.434.580) |
| Taşıtlar | (27.896.463) | (4.065.260) | - | (31.961.723) |
| Döşeme ve Demirbaşlar | (199.130.618) | (3.295.188) | - | (202.425.806) |
| Özel Maliyetler | (6.036.545) | (4.968) | - | (6.041.513) |
| **Toplam** | **(5.480.943.781)** | **(192.752.079)** | **-** | **(5.673.695.860)** |
| | | | | |
| **Maddi Duran Varlıklar, net** | **2.114.913.424** | | | **1.926.508.014** |

**(*)** Şirket'in ekli mali tablolarında 245.562.841 TL bedelle yer alan arsa ve arazi, fabrika alanı geliştirme amaçlı olarak kullanacaktır. Fabrika da bu arazi ve arsa alanının içindedir.

**30 Eylül 2025**

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2025 Açılış | Giriş | Çıkış | Transferler | 30 Eylül 2025 Kapanış |
|---|---|---|---|---|---|
| Arsalar (*) | 245.565.616 | - | - | - | 245.565.616 |
| Binalar ve Yer Altı Yer Üstü Düzenleri | 628.969.818 | - | - | - | 628.969.818 |
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 6.431.711.628 | - | (4.402.819) | 25.184.625 | 6.452.493.434 |
| Taşıtlar | 42.166.780 | 4.428.742 | (1.952.960) | - | 44.642.562 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 213.968.912 | - | (120.841) | 270.577 | 214.118.648 |
| Özel Maliyetler | 6.044.638 | - | - | - | 6.044.638 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 85.584.780 | - | (75.116) | (35.687.046) | 49.822.618 |
| **Toplam** | **7.654.012.172** | **4.428.742** | **(6.551.736)** | **(10.231.844)** | **7.641.657.334** |

| Birikmiş Amortisman | 1 Ocak 2025 Açılış | Amortisman Gideri | Çıkış | 30 Eylül 2025 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Binalar ve Yer Altı Yer Üstü Düzenleri | (91.445.007) | (17.698.920) | - | (109.143.927) |
| Makine Tesis ve Cihazlar | (4.928.930.245) | (154.290.740) | 1.528.665 | (5.081.692.320) |
| Taşıtlar | (22.673.979) | (4.061.009) | 199.041 | (26.535.947) |
| Döşeme ve Demirbaşlar | (193.715.819) | (4.116.521) | 23.616 | (197.808.724) |
| Özel Maliyetler | (5.884.365) | (44.969) | - | (5.929.334) |
| **Toplam** | **(5.242.649.415)** | **(180.212.159)** | **1.751.322** | **(5.421.110.252)** |
| | | | | |
| **Maddi Duran Varlıklar, net** | **2.411.362.757** | | | **2.220.547.082** |

**(*)** Şirket'in ekli mali tablolarında 245.565.616 TL bedelle yer alan arsa ve arazi, fabrika alanı geliştirme amaçlı olarak kullanacaktır. Fabrika da bu arazi ve arsa alanının içindedir.

**30 Eylül 2026**

Şirket gayrimenkullerinin kayıtlı değerleri en son 31 Aralık 2022 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri ile güncellenmiş önceki dönemlerde 41.014.422 TL tutarındaki değer artış fonundan (10.253.605) TL tutarındaki ertelenmiş verginin mahsubu sonrasında 30.760.817 TL diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiştir. Şirket'in arsa, arazileri ile binalarının gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ("Lotus A.Ş.") tarafından yaptırılan 20 Şubat 2023 tarihli 2023-126 no'lu ekspertiz raporundaki değerler dikkate alınmıştır.

Şirket Tesis, Makine ve Cihazlarının gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yaptırılan 31 Mart 2023 tarihli 2023MAKA100 no'lu ekspertiz raporundaki değerler dikkate alınmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle gayrimenkul ve Tesis Makine ve Cihazlara ilişkin değer artışları sonrasında toplam değer artışı 316.554.485 TL olup detayı aşağıdadır;

| NEVİ | Net Defter Değeri | Makul Değer | Değer Artışı-Azalışı | Ertelenmiş Vergi Etkisi | Özkaynaklar (Net) |
|---|---|---|---|---|---|
| Binalar | 800.235.242 | 841.249.664 | 41.014.422 | (10.253.605) | 30.760.817 |
| Tesis Makine Cihazlar | 1.628.526.232 | 2.009.586.998 | 381.060.767 | (95.267.099) | 285.793.668 |
| **TOPLAM** | **2.428.761.474** | **2.850.836.662** | **422.075.189** | **(105.520.704)** | **316.554.485** |
| **Önceki yıllarda diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen tutar** | | | **422.075.189** | **(105.520.704)** | **316.554.485** |

Şirket'in arsaları ile binaları TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardının 35. Maddesi uyarınca yeniden değerleme sonrası değerine getirilmiş olup, fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

**30 Eylül 2025**

Şirket gayrimenkullerinin kayıtlı değerleri en son 31 Aralık 2022 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri ile güncellenmiş önceki dönemlerde 41.014.886 TL tutarındaki değer artış fonundan (10.250.142) TL tutarındaki ertelenmiş verginin mahsubu sonrasında 30.761.164 TL diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiştir. Şirket'in arsa, arazileri ile binalarının gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yaptırılan 20 Şubat 2023 tarihli 2023-126 no'lu ekspertiz raporundaki değerler dikkate alınmıştır.

Şirket Tesis, Makine ve Cihazlarının gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yaptırılan 31 Mart 2023 tarihli 2023MAKA100 no'lu ekspertiz raporundaki değerler dikkate alınmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle gayrimenkul ve Tesis Makine ve Cihazlara ilişkin değer artışları sonrasında toplam değer artışı 316.554.485 TL olup detayı aşağıdadır;

| NEVİ | Net Defter Değeri | Makul Değer | Değer Artışı-Azalışı | Ertelenmiş Vergi Etkisi | Özkaynaklar (Net) |
|---|---|---|---|---|---|
| Gayrimenkuller | 800.244.292 | 841.259.178 | 41.014.886 | (10.250.142) | 30.761.164 |
| Tesis Makine Cihazlar | 1.628.544.646 | 2.009.609.720 | 381.065.075 | (95.268.175) | 285.793.321 |
| **TOPLAM** | **2.428.788.938** | **2.850.868.898** | **422.079.961** | **(105.518.317)** | **316.554.485** |
| **Önceki yıllarda diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen tutar** | | | **422.079.961** | **(105.518.317)** | **316.554.485** |

Şirket'in arsaları ile binaları TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardının 35. Maddesi uyarınca yeniden değerleme sonrası değerine getirilmiş olup, fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar üzerindeki rehin ve ipotekler ve kısıtlamaların tutarı **Not.22**'de yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıkların sigorta tutarları **Not.22**'de yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar, TMS 23 '' Borçlanma Maliyetleri '' standardında tanımlanan özellikli varlık kapsamında olmadığından, Maddi Duran Varlıklarla ilgili finansman giderleri kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmekte olup aktifleştirilmemektedir. Şirket'in geçici olarak atıl durumda olan maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

Amortismanların gider yerlerine göre (Satılan Malın Maliyeti, Pazarlama Satış ve Dağıtım Gideri, Genel Yönetim Gideri, Çalışılmayan Kısım Gideri vs.) dağılımı **Not.28**'de verilmiştir.

**Kullanım Hakkı Varlıkları**

**30 Eylül 2026**

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 Açılış | İlaveler | Çıkışlar (-) | 30 Eylül 2026 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Gayrimenkuller | 1.115.910 | 87.037 | (810.843) | 392.104 |
| Makina Tesis ve Cihazlar | 30.871.143 | - | - | 30.871.143 |
| Taşıtlar | - | - | - | - |
| **Toplam** | **31.987.053** | **87.037** | **(810.843)** | **31.263.247** |

| Birikmiş Amortisman | 1 Ocak 2026 Açılış | İlaveler | Çıkışlar | 30 Eylül 2026 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Gayrimenkuller | (371.970) | (94.362) | 270.252 | (196.080) |
| Makina Tesis ve Cihazlar | (10.205.680) | (5.229.907) | - | (15.435.587) |
| Taşıtlar | - | - | - | - |
| **Toplam** | **(10.577.650)** | **(5.324.269)** | **270.252** | **(15.631.667)** |
| **Net Değer** | **21.409.403** | | | **15.631.580** |

**30 Eylül 2025**

| Hesap Adı | 1 Ocak 2025 Açılış | İlaveler | Çıkışlar (-) | 30 Eylül 2025 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Gayrimenkuller | 1.994.007 | - | - | 1.994.007 |
| Makina Tesis ve Cihazlar | 1.228.349 | - | (1.228.349) | - |
| Taşıtlar | 45.789.432 | - | - | 45.789.432 |
| **Toplam** | **49.011.788** | **-** | **(1.228.349)** | **47.783.439** |

| Birikmiş Amortisman | 1 Ocak 2025 Açılış | İlaveler | Çıkışlar | 30 Eylül 2025 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Gayrimenkuller | (664.695) | (293.724) | - | (958.419) |
| Makina Tesis ve Cihazlar | (27.142.803) | (8.305.993) | - | (35.448.796) |
| Taşıtlar | (1.047.369) | - | 835.043 | (212.326) |
| **Toplam** | **(28.854.867)** | **(8.599.717)** | **835.043** | **(36.619.541)** |
| **Net Değer** | **20.156.921** | | | **11.163.898** |

## NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Aktif Değer | 177.395.525 | 174.874.842 |
| Birikmiş Amortisman | (166.285.431) | (162.912.363) |
| **Toplam** | **11.110.094** | **11.962.479** |

**30 Eylül 2026**

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2026 Açılış | Giriş | Çıkışlar | 30 Eylül 2026 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Haklar | 29.806.934 | - | - | 29.806.934 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıkları | 145.067.908 | 2.520.683 | - | 147.588.591 |
| **Toplam** | **174.874.842** | **2.520.683** | **-** | **177.395.525** |

| Birikmiş İtfa Payı | 1 Ocak 2026 Açılış | İtfa Payı Gideri | Çıkışlar | 30 Eylül 2026 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Haklar | (18.386.689) | (3.052.753) | - | (21.439.442) |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıkları | (144.525.674) | (320.315) | - | (144.845.989) |
| **Toplam** | **(162.912.363)** | **(3.373.068)** | **-** | **(166.285.431)** |
| **Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net** | **11.962.479** | | | **11.110.094** |

**30 Eylül 2025**

| Maliyet Bedeli | 1 Ocak 2025 Açılış | Transferler | Girişler | Çıkışlar | 30 Eylül 2025 Kapanış |
|---|---|---|---|---|---|
| Haklar | 19.018.619 | 10.271.712 | - | - | 29.290.331 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıkları | 145.069.549 | - | - | - | 145.069.549 |
| **Toplam** | **164.088.168** | **10.271.712** | **-** | **-** | **174.359.880** |

| Birikmiş İtfa Payı | 1 Ocak 2025 Açılış | İtfa Payı Gideri | Çıkışlar | 30 Eylül 2025 Kapanış |
|---|---|---|---|---|
| Haklar | (14.513.338) | (2.720.160) | - | (17.233.498) |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıkları | (144.206.660) | (250.199) | - | (144.456.859) |
| **Toplam** | **(158.719.998)** | **(2.970.359)** | **-** | **(161.690.357)** |
| **Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net** | **5.368.170** | | | **12.669.523** |

## NOT 20 ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

## NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

**KVK 32/A Kapsamında İndirimli Kurumlar Vergisi Teşviki Uygulaması**

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli koşulların işletme tarafından yerine getirilmesi ve teşvikin işletme tarafından elde edilmesine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolarda kar veya zarara yansıtılmıştır.
5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununa ("KVK") 28/2/2009 tarihli ve 5838 sayılı Kanunla eklenen 32/A maddesinde kapsamı belirtilen ve Hazine Müsteşarlığınca/Ekonomi Bakanlığınca teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlara, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşılıncaya kadar indirimli kurumlar vergisi uygulanabilmektedir.

Yatırım Katkı Oranı/Yatırım Katkı Tutarı: Yatırıma katkı tutarı, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle tahsilinden vazgeçilen vergi yoluyla yatırımların Devletçe karşılanacak tutarını, bu tutarın yapılan toplam yatırım tutarına bölünmesi suretiyle bulunacak oran ise Yatırım Katkı Oranı'nı ifade eder.

22 Şubat 2017 tarih ve 29987 sayılı resmi gazetede yayınlanan ve 30 Aralık 2017 tarih 30286 no'lu resmi gazete ile revize edilen bakanlar kurulu kararı ile imalat sanayine yönelik düzenlenen yatırım teşvik belgelerine istinaden 2017 ve 2018 yıllarında gerçekleştirilecek yatırım harcamaları için yatırım katkı oranına 15 puan ilave edilmek suretiyle, kurumlar vergisi veya gelir vergisi indirimi tüm bölgelerde yüzde yüz oranında ve yatırıma katkı tutarının yatırım döneminde yatırımcının diğer faaliyetlerden elde ettiği kazançlarına uygulanacak oranı yüzde yüz olmak üzere uygulanmasına karar verilmiştir.

Daha sonra 2019 yılında da bu durumun devamına yönelik Cumhurbaşkanlığı Kararları alınmıştı. 30 Aralık 2019 tarih ve 1950 sayılı Cumhurbaşkanlığı karar ile 1/1/2020-31/12/2022 tarihleri arasında gerçekleştirilen yatırım harcamaları için bölgesel, büyük ölçekli ve stratejik teşvik uygulamaları kapsamında vergi indirimi desteğinde uygulanacak yatırıma katkı oranları her bir bölgede geçerli olan yatırıma katkı oranına 15 puan ilave edilmek suretiyle, kurumlar vergisi veya gelir vergisi indirimi tüm bölgelerde %100 oranında ve yatırıma katkı tutarının yatırım döneminde yatırımcının diğer faaliyetlerinden elde ettiği kazançlarına uygulanacak oranı %100 olmak üzere, teşvik belgesi üzerinde herhangi bir işlem yapılmaksızın uygulanmasına karar verilmiştir.

Dönem sonları itibarıyla, yatırım teşvik belgesinde yer alan yatırım tutarlarına göre sonraki dönemlere devreden yatırıma katkı tutarları aşağıdadır.

| Hesap Adı | Belge No | YKO | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Tevsi Yatırımı | 103097 | 10% | 13.296.811 | 13.172.521 |
| Modernizasyon | 121275 | 25% | 21.308.727 | 21.109.546 |
| Tevsi Yatırımı | 138463 | 25% | 55.921.012 | 69.519.324 |
| **Toplam** | | | **90.526.550** | **103.801.391** |

Şirket'in 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar çerçevesinde düzenlenmiş 103097 no'lu teşvik belgesinin kapaması 13.01.2017 tarihinde tamamlanmıştır. Kapama tutarı 10.832.143 TL, yatırıma katkı oranı % 10, indirimli kurumlar vergisi oranı % 25'dir. Bu teşvik belgesi ayrıca KDV ve gümrük vergisi muafiyeti içermektedir.

Şirket'in 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar çerçevesinde düzenlenmiş A 121275 no'lu teşvik belgesinin yatırım tutarı 8.877.284 TL olup teşvik belgesinin kapaması 25.05.2018 tarihinde tamamlanmıştır. Yatırıma katkı oranı % 25, indirimli kurumlar vergisi oranı % 60'dır. Bu teşvik belgesi ayrıca KDV, gümrük vergisi muafiyeti, 5 yıl süreli sigorta primi işveren hissesi desteği ve faiz desteği içermektedir.

Şirket'in 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar çerçevesinde düzenlenmiş D 138463 no'lu teşvik belgesinin yatırım tutarı 113.389.274 TL olup teşvik belgesi önceki dönemde alınmıştır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla gerçekleşen yatırım harcama tutarı 225.272.209 TL'dir. Yatırıma katkı oranı % 25, indirimli kurumlar vergisi oranı % 60'dır. Bu teşvik belgesi ayrıca 5 yıl süreli sigorta primi işveren hissesi desteği ve faiz desteği içermektedir.

## NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

*22.1 Karşılıklar:*

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar** | **39.799.271** | **98.277.040** |
| İzin Karşılık Gideri | 39.799.271 | 28.569.369 |
| Toplu Sözleşme Zam Karşılığı | - | 69.707.671 |
| **Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar** | **3.455.299** | **3.274.164** |
| Dava Karşılığı | 3.455.299 | 3.274.164 |
| **Toplam** | **43.254.570** | **101.551.204** |

| **30 Eylül 2026** | **Dava Karşılığı** | **İzin Karşılık Gideri** | **Toplu Sözleşme Zam Karşılığı** | **Toplam** |
|---|---|---|---|---|
| 1 Ocak 2026 itibariyle | 3.274.164 | 28.569.369 | 69.707.671 | 101.551.204 |
| İlave Karşılık | 872.435 | 18.935.842 | - | 19.808.277 |
| Ödeme/İptal/Konusu Kalmayan Karşılık | - | (2.117.635) | (69.707.671) | (71.825.306) |
| Enflasyon Düzeltme Farkı | (691.300) | (5.588.305) | - | (6.279.605) |
| **30 Eylül 2026 itibariyle** | **3.455.299** | **39.799.271** | **-** | **43.254.570** |

| **30 Eylül 2025** | **Dava Karşılığı** | **İzin Karşılık Gideri** | **Toplu Sözleşme Zam Karşılığı** | **Toplam** |
|---|---|---|---|---|
| 1 Ocak 2025 itibariyle | 3.434.481 | 42.473.769 | - | 45.908.250 |
| İlave Karşılık | 423.504 | 3.992.314 | 11.796.282 | 16.212.100 |
| Ödeme/İptal/Konusu Kalmayan Karşılık | (184.479) | - | - | (184.479) |
| Enflasyon Düzeltme Farkı | (696.316) | (8.611.240) | - | (9.307.556) |
| **30 Eylül 2025 itibariyle** | **2.977.190** | **37.854.843** | **11.796.282** | **52.628.315** |

*22.2 Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;*

**Şarta bağlı olaylar;**

**30 Eylül 2026**

**Şirket lehine açılan davalar**

Bulunmamaktadır.

**Şirket aleyhine açılan davalar**

Söz konusu davalara ilişkin olarak 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda toplam 3.455.299 TL tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.

**31 Aralık 2025**

**Şirket lehine açılan davalar**

Bulunmamaktadır.

**Şirket aleyhine açılan davalar**

Söz konusu davalara ilişkin olarak 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda toplam 3.274.164 TL tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.

*22.3 Pasifte Yer Almayan Taahhütler;*

| Cinsi | Döviz Cinsi | 30 Eylül 2026 Döviz Tutarı | 30 Eylül 2026 TL Tutarı | 31 Aralık 2025 Döviz Tutarı | 31 Aralık 2025 TL Tutarı |
|---|---|---|---|---|---|
| Verilen Teminat Mektupları | TL | - | 854.883.157 | - | 944.675.994 |
| Verilen Teminat Mektupları | EURO | 1.150.000 | 63.836.845 | 1.349.182 | 68.070.565 |
| **TOPLAM** | | | **918.720.002** | | **1.012.746.560** |
| Verilen Banka Avalleri | TL | - | 775.000.000 | - | 860.589.544 |
| **TOPLAM** | | | **775.000.000** | | **860.589.544** |
| Alınan Teminat Çekleri | TL | - | 3.800.000 | - | 1.686.516 |
| Alınan Teminat Çekleri | EUR | 400.000 | 22.204.120 | - | - |
| **TOPLAM** | | | **26.004.120** | | **1.686.516** |
| Alınan Teminat Mektupları | TL | - | 4.685.000 | - | 5.202.403 |
| Alınan Teminat Mektupları | EURO | 877.220 | 48.694.745 | 974.098 | 49.146.387 |
| Alınan Teminat Mektupları | USD | 17.475 | 854.756 | 19.404 | 831.740 |
| **TOPLAM** | | | **54.234.501** | | **55.180.530** |
| Alınan Teminat Senetleri | TL | - | 1.795.777 | - | 1.994.099 |
| Alınan Teminat Senetleri | EURO | 191.040 | 10.604.688 | 212.138 | 10.703.045 |
| Alınan Teminat Senetleri | USD | 22.001 | 1.076.137 | 24.431 | 1.047.157 |
| **TOPLAM** | | | **13.476.602** | **-** | **13.744.302** |

*22.4 Aktiflerin Sigorta Tutarı;*

**30 Eylül 2026**

| Sigortalanan Aktif | Sigorta Şirketi | Sigorta Dönemi | Sigorta Tutarı TL | Sigorta Tutarı EURO |
|---|---|---|---|---|
| Elektronik Cihaz | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 1.662.310 |
| Emtia Blok Abonman Pol. (İTH. – İHR.) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 45.000.000 |
| Makine Kırılması | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 45.741.183 |
| Emtia Blok Abonman Pol. (Yurtiçi Taşıma) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 8.500.000 |
| End. Paket Sigorta Pol. (Fabrika Kasa Yangın) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 1.750 |
| Ürün Sorumluluk ve Geri Çağırma | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 5.000.000 |
| End. Paket Sigorta Pol. ( Fabrika Yangın) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 8.918.840 |
| End. Paket Sigorta Pol. (Merkez Kasa Yangın) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 5.000 |
| Kobi Ticari Paket Sigorta Pol. | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 1.566.870 |
| Birleşik Ürün Sigorta Pol. | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 1.911.180 |
| İşyeri Güvence Sigorta Poliçeleri (Kapsamlı- İş Yerim Güvende) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 13.041.710 |
| İşveren Mali Sorumluluk Sigortası | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 19.826.069 |
| Üçüncü Şahıs Sorumluluk Sigortası | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 1.000.000 |
| Para Güvence Paket Sigorta | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | 250.000 |
| Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sigorta | İntegra Sigorta A.Ş. | 16.06.2025-2026 | 1.880.000 | - |
| Özel Güvenlik Mali Sorumluluk Sigorta Pol. | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | 600.000 | - |
| Kasko (11 taşıt) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2025-2026 | - | Rayiç Bedel |
| Kasko (2 taşıt) | İntegra Sigorta A.Ş. | 07.02.2025-2026 | - | Rayiç Bedel |

**31 Aralık 2025**

| Sigortalanan Aktif | Sigorta Şirketi | Sigorta Dönemi | Sigorta Tutarı TL | Sigorta Tutarı EURO |
|---|---|---|---|---|
| Elektronik Cihaz | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 1.845.892 |
| Emtia Blok Abonman Pol. (İTH. – İHR.) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 49.969.715 |
| Makine Kırılması | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 50.792.753 |
| Emtia Blok Abonman Pol. (Yurtiçi Taşıma) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 9.438.724 |
| End. Paket Sigorta Pol. (Fabrika Kasa Yangın) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 1.944 |
| Ürün Sorumluluk ve Geri Çağırma | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 5.552.191 |
| End. Paket Sigorta Pol. ( Fabrika Yangın) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 9.903.820 |
| End. Paket Sigorta Pol. (Merkez Kasa Yangın) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 5.552 |
| Kobi Ticari Paket Sigorta Pol. | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 1.739.913 |
| Birleşik Ürün Sigorta Pol. | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 2.122.247 |
| İşyeri Güvence Sigorta Poliçeleri (Kapsamlı- İş Yerim Güvende) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 14.482.011 |
| İşveren Mali Sorumluluk Sigortası | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 22.015.623 |
| Üçüncü Şahıs Sorumluluk Sigortası | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 1.110.438 |
| Para Güvence Paket Sigorta | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | - | 277.610 |
| Özel Güvenlik Mali Sorumluluk Sigorta Pol. | İntegra Sigorta A.Ş. | 04.02.2024-2025 | 666.263 | - |
| Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sigorta | İntegra Sigorta A.Ş. | 16.06.2024-2025 | 2.087.624 | - |
| Kasko (11 taşıt) | İntegra Sigorta A.Ş. | 31.12.2024-2025 | | Rayiç Bedel |
| Kasko (2 taşıt) | İntegra Sigorta A.Ş. | 07.02.2025-2025 | - | Rayiç Bedel |

*22.5 Şirket'in Verdiği Diğer TRİ'lerin Dağılımı ve Özkaynaklara Oranı;*

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

| | 30 Eylül 2026 Döviz Tutarı | 30 Eylül 2026 TL Karşılığı | 31 Aralık 2025 Döviz Tutarı | 31 Aralık 2025 TL Karşılığı |
|---|---|---|---|---|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | **1.693.720.002** | - | **1.873.336.104** |
| *Teminat Mektubu (TL)* | - | 854.883.157 | - | 944.675.994 |
| *Teminat Mektubu (EURO)* | 1.150.000 | 63.836.845 | 1.349.182 | 68.070.565 |
| *Verilen Banka Avalleri (TL)* | - | 775.000.000 | - | 860.589.544 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı | - | - | - | - |
| **Toplam** | | **1.693.720.002** | | **1.873.336.104** |

Şirket'in vermiş olduğu Diğer TRİ'leri bulunmamaktadır.(31 Aralık 2025 tarihi itibariyle: bulunmamaktadır)

## NOT 23 TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

## NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 119.390.119 | 110.101.738 |
| **Toplam** | **119.390.119** | **110.101.738** |

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.730 TL tavanına tabidir. (31 Aralık 2025: 64.949 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", Şirket'in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır.

Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 24,50 enflasyon oranı ve % 30,74 iskonto oranı varsayımına göre, % 5,01 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %5,01 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 30 Eylül 2026 için %98,69 olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %98,72)
Kıdem Tazminatı hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2026<br>30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025<br>30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| 01.Ocak | 110.101.738 | 113.925.279 |
| Cari hizmet maliyeti | 8.410.404 | 8.525.935 |
| Faiz Maliyeti | 20.150.289 | 16.837.090 |
| Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | 3.428.478 | 669.175 |
| Ödeme | (3.245.362) | (17.002.311) |
| Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolaysıyla Oluşan Kayıp | 2.080.999 | 8.079.250 |
| Enflasyon Düzeltme Farkı | (21.536.427) | (23.097.504) |
| **Kapanış** | **119.390.119** | **107.936.914** |

Cari dönem kıdem tazminat karşılık gideri 29.803.738 TL (1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025: 18.540.708 TL gideri) olup giderleştirildikleri hesaplar aşağıdaki gibidir.

| | 1 Ocak 2026<br>30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025<br>30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Üretim Maliyeti | (26.746.907) | (14.357.987) |
| Araştırma Geliştirme Giderleri | (408.693) | (61.642) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Gideri | (847.770) | (549.279) |
| Genel Yönetim Giderleri | (1.800.368) | (3.571.800) |
| **Kar Zararda Muhasebeleştirilen (Gider)/Gelir** | **(29.803.738)** | **(18.540.708)** |
| **Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Aktüeryal Kazanç/Kayıplar (*)** | **3.428.478** | **669.175** |
| **Toplam Dönem (Gideri)/Geliri** | **(26.375.260)** | **(17.871.533)** |

(*) Cari dönemde aktüeryal kayıp/kazanç olarak gelirleştirilen tutar 3.428.478 TL (30 Eylül 2025: 669.175 TL gider)'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi gelirinin de aynı şekilde diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmesi sonucu net aktüeryal gelir tutarı 2.999.918 TL (30 Eylül 2025: 501.881 TL Kayıp) olmuştur.

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen aktüeryal (Kayıp)/Kazanç | (3.428.478) | (669.175) |
| Vergi Etkisi % 12,50 | 428.560 | 167.294 |
| **Net Tutar** | **(2.999.918)** | **(501.881)** |

## NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

## NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Peşin Ödenen Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 41.520.809 | 14.025.809 |
| Verilen Sipariş Avansları | 37.078.124 | 29.544.424 |
| **Toplam** | **78.598.933** | **43.570.233** |

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Peşin Ödenen Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | - | 58.652 |
| **Toplam** | **-** | **58.652** |

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Dönen Varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Ertelenmiş Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Alınan Sipariş Avansları | 4.334.506 | 3.669.870 |
| **Toplam** | **4.334.506** | **3.669.870** |

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

## NOT 27 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

### *27.1 Kontrol Gücü Olmayan Paylar*

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kontrol Gücü Olmayan Payları bulunmamaktadır.

### *27.2 Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi*

| | 30 Eylül 2026 | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Ortaklar** | **Pay Tutarı** | **Pay Oranı (%)** | **Pay Tutarı** | **Pay Oranı (%)** |
| Sarkuysan Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 88.880.000 | 44,44% | 88.880.000 | 44,44% |
| Diğer | 111.120.000 | 55,56% | 111.120.000 | 55,56% |
| **Toplam** | **200.000.000** | **100%** | **200.000.000** | **100%** |

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sermaye düzeltmesi farkları hesabı 1.637.438.688 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.637.438.688 TL).

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabidir.

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 200.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. İmtiyazlı hisse bulunmamaktadır.

Yıl İçinde Sermaye artışı:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır)

### *27.3* Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerin (Giderlerin) analizi aşağıda yer almaktadır.

| **Hesap Adı** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| *Tanımlanmış Fayda Planlarında Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)* ***(Not:24)*** | *(73.613.663)* | *(69.613.772)* |
| *Vergi Etkisi (-)****(Not:24, Not:36)*** | *18.403.416* | *17.403.443* |
| **Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar (Net)** | (55.210.247) | (52.210.329) |
| Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu | 316.554.485 | 316.554.485 |
| **Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları** | **261.344.238** | **264.344.156** |
| **Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)** | **261.344.238** | **264.344.156** |

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerin (Giderlerin) hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

| **30 Eylül 2026** | **Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar** | **Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu** | **Toplam** |
|---|---|---|---|
| 1 Ocak Açılış | (52.210.329) | 316.554.485 | 264.344.156 |
| Kıdem Tazminatı Aktüeryal Kayıp/Kazanç | (3.428.478) | - | (3.428.478) |
| Ertelenmiş Vergi Mahsubu (-) | 428.560 | - | 428.560 |
| **Dönem Sonu Bakiye** | **(55.210.247)** | **316.554.485** | **261.344.238** |

| 30 Eylül 2025 | Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar | Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu | Toplam |
|---|---|---|---|
| 1 Ocak Açılış | (56.303.661) | 316.554.485 | 260.250.824 |
| Kıdem Tazminatı Aktüeryal Kayıp/Kazanç | (669.175) | - | (669.175) |
| Ertelenmiş Vergi Mahsubu (-) | 167.293 | - | 167.293 |
| **Dönem Sonu Bakiye** | **(56.805.543)** | **316.554.485** | **259.748.942** |

### *27.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)*

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirleri (Giderleri) bulunmamaktadır.

### *27.5 Kardan Ayrılan veya Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler*

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Yasal Yedekler | 144.760.372 | 144.760.372 |
| **Toplam** | **144.760.372** | **144.760.372** |

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

### *27.6 Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)*

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl karlarından/(zararlarından) oluşmaktadır. Şirket'in SPK düzenlemelerine göre bulunan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle geçmiş yıl karlarının/(zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir.

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Olağanüstü Yedekler | 51.131.004 | 51.131.004 |
| Diğer Geçmiş Yıl Karları / (Zararları) | (681.365.632) | (418.391.509) |
| **Toplam** | **(630.234.628)** | **(367.260.505)** |

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nun II-19.01 nolu "Kar Payı Tebliği" düzenlemelerine göre yaparlar. Bu tebliğe göre kar dağıtım zorunluluğu yoktur. Şirketler kar dağıtım politikalarında veya esas sözleşmelerinde belirtilen şekilde kar payı öderler. Kar payları taksitler halinde ödenebileceği gibi ara dönem finansal tablolarında yer alan karlar üzerinden kar payı avansı da ödenebilir. Şirketler tarafından dağıtılmasına karar verilen kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

### *27.7 Özkaynak*

Şirket'in dönem sonları itibariyle Özkaynakları aşağıda açıklanmıştır.

| **Hesap İsmi** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Sermaye | 200.000.000 | 200.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 1.637.438.688 | 1.637.438.688 |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri | 951.506 | 951.506 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler) | 261.344.238 | 264.344.156 |
| *Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç ve Kayıpları* | *(55.210.247)* | *(52.210.329)* |
| *Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu* | *316.554.485* | *316.554.485* |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 144.760.372 | 144.760.372 |
| Geçmiş Yıl Karları | (630.234.628) | (367.260.505) |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | (6.372.905) | (262.974.123) |
| **Toplam Özkaynaklar** | **1.607.887.271** | **1.617.260.094** |

## NOT 28 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Hasılat ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

| **Hesap Adı** | **1 Ocak 2026 30 Eylül 2026** | **1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026** | **1 Ocak 2025 30 Eylül 2025** | **1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|---|---|
| Yurt İçi Satışlar | 2.048.167.097 | 650.917.006 | 2.412.280.085 | 760.832.582 |
| Yurt Dışı Satışlar | 878.477.133 | 321.788.565 | 857.197.122 | 245.949.631 |
| Satıştan İadeler (-) | (67.270.314) | (27.628.153) | (92.030.279) | (16.759.854) |
| Satış İskontoları (-) | (165.326) | 4.956 | - | - |
| Diğer İndirimler (-) | (5.975) | 179 | (66.124) | (8.027) |
| **Hasılat** | **2.859.202.615** | **945.082.553** | **3.177.380.804** | **990.014.332** |
| **Satışların Maliyeti (-)** | **(2.615.820.978)** | **(868.599.592)** | **(2.884.122.068)** | **(922.411.267)** |
| **Brüt Kar** | **243.381.637** | **76.482.961** | **293.258.736** | **67.603.065** |

Satışların Maliyeti'nin detayı aşağıdaki gibidir**.**

| **Hesap Adı** | **1 Ocak 2026 30 Eylül 2026** | **1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026** | **1 Ocak 2025 30 Eylül 2025** | **1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|---|---|
| İlk madde ve malzeme giderleri (-) | (1.068.218.499) | (339.380.426) | (1.243.590.511) | (352.988.105) |
| Direkt işçilik giderleri (-) | (421.850.824) | (141.351.590) | (444.103.221) | (133.346.267) |
| Genel üretim giderleri (-) | (920.888.867) | (311.432.052) | (996.686.911) | (348.638.249) |
| Amortisman giderleri (-) | (172.011.976) | (66.684.783) | (167.630.184) | (50.311.866) |
| Yarı mamul stoklarındaki değişim (+) / (-) | 15.052.059 | (16.155.278) | 20.224.353 | (24.182.239) |
| Mamul stoklarındaki değişim (+) / (-) | (43.492.060) | 8.277.135 | (50.365.097) | (12.120.313) |
| Satılan ticari malların maliyeti (-) | (4.410.811) | (1.872.598) | (1.970.497) | (824.228) |
| **Satışların maliyeti (-)** | **(2.615.820.978)** | **(868.599.592)** | **(2.884.122.068)** | **(922.411.267)** |

**Üretim Miktarları- Pik Döküm Parça Üretimi (Ton)**

| | 30 Eylül 2026 Üretim (Ton) | 30 Eylül 2025 Üretim (Ton) |
|---|---|---|
| Ocak | 2.746 | 3.559 |
| Şubat | 3.400 | 3.527 |
| Mart | 3.933 | 4.066 |
| Nisan | 4.280 | 4.360 |
| Mayıs | 2.815 | 3.942 |
| Haziran | 4.050 | 3.420 |
| Temmuz | 4.123 | 4.072 |
| Ağustos | 3.066 | 2.614 |
| Eylül | 3.835 | 3.532 |
| **Toplam** | **32.248** | **33.092** |

**Satış Miktarları- Pik Döküm Parça Satışı (Ton)**

| | 30 Eylül 2026 Yurtiçi | 30 Eylül 2026 Yurtdışı | 30 Eylül 2026 Toplam | 30 Eylül 2025 Yurtiçi | 30 Eylül 2025 Yurtdışı | 30 Eylül 2025 Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ocak | 2.577 | 788 | 3.365 | 2.729 | 951 | 3.680 |
| Şubat | 2.321 | 1.212 | 3.533 | 2.746 | 1.027 | 3.773 |
| Mart | 2.761 | 1.252 | 4.013 | 2.751 | 1.258 | 4.009 |
| Nisan | 3.079 | 1.142 | 4.221 | 3.302 | 898 | 4.200 |
| Mayıs | 2.089 | 935 | 3.024 | 3.039 | 1.034 | 4.073 |
| Haziran | 2.714 | 1.294 | 4.008 | 2.556 | 1.048 | 3.603 |
| Temmuz | 2.697 | 1.341 | 4.038 | 2.623 | 662 | 3285 |
| Ağustos | 1.940 | 1.176 | 3.116 | 2.494 | 759 | 3253 |
| Eylül | 2.716 | 1.286 | 4.002 | 2.802 | 716 | 3518 |
| **Toplam** | **22.894** | **10.426** | **33.320** | **25.042** | **8.353** | **33.394** |

## NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (111.772.251) | (38.860.095) | (109.479.597) | (33.140.342) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (143.089.355) | (50.126.801) | (149.194.204) | (47.923.409) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (59.698.755) | (14.122.913) | (57.468.292) | (17.998.142) |
| **Toplam Faaliyet Giderleri** | **(314.560.361)** | **(103.109.809)** | **(316.142.093)** | **(99.061.893)** |

## NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

| **Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri** | **1 Ocak 2026 30 Eylül 2026** | **1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026** | **1 Ocak 2025 30 Eylül 2025** | **1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|---|---|
| Personel Gideri | (28.552.804) | (9.505.617) | (31.711.630) | (9.866.346) |
| Haberleşme Gideri | (112.372) | (38.548) | (286.102) | (48.411) |
| Nakliye ve Navlun Gideri | (67.562.085) | (25.438.600) | (55.712.830) | (16.058.228) |
| Seyahat Gideri | (824.229) | (283.748) | (1.449.732) | (195.423) |
| Sigorta Gideri | (558.065) | (180.215) | (6.712.291) | (2.381.510) |
| Kıdem Tazminatı Gideri | (847.770) | (692.649) | (549.279) | (192.492) |
| Amortisman Gideri | (4.169.933) | (405.415) | (3.768.166) | (1.490.731) |
| İhracat Giderleri | (4.035.083) | (1.399.857) | (3.948.648) | (1.253.847) |
| İzin Gideri | (589.062) | 406.427 | (187.544) | (119.516) |
| Diğer | (4.520.848) | (1.321.873) | (5.153.375) | (1.533.838) |
| **Toplam** | **(111.772.251)** | **(38.860.095)** | **(109.479.597)** | **(33.140.342)** |

| **Genel Yönetim Giderleri** | **1 Ocak 2026 30 Eylül 2026** | **1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026** | **1 Ocak 2025 30 Eylül 2025** | **1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|---|---|
| Personel Giderleri | (88.673.622) | (32.381.432) | (92.433.880) | (30.188.499) |
| Haberleşme Gideri | (361.017) | (119.926) | (469.330) | (118.549) |
| Sigorta Gideri | (1.444.760) | (460.143) | (1.702.587) | (509.167) |
| Danışmanlık Giderleri | (4.988.769) | (2.317.548) | (4.864.452) | (1.631.634) |
| Bakım Onarım Giderleri | (6.085.029) | (1.805.342) | (5.531.985) | (1.720.689) |
| Kıdem Tazminatı Giderleri | (1.800.368) | (1.263.530) | (3.571.800) | (688.880) |
| Vergi, resim ve harç gideri | (824.417) | (357.203) | (772.551) | (46.916) |
| Amortisman ve Tükenme Payları | (6.953.167) | (1.704.266) | (6.016.242) | (2.201.046) |
| Aidat Gideri ve Katkı Payları | (4.575.947) | (1.389.334) | (5.038.131) | (1.413.476) |
| Bilgi İşlem Gideri | (7.659.355) | (2.680.923) | (11.734.990) | (3.724.402) |
| Seyahat gideri | (106.294) | (106.294) | (177.796) | (327) |
| Otomotiv Gideri | (920.538) | (333.664) | (774.226) | (400.025) |
| İzin Gideri | (2.174.959) | (471.968) | (584.118) | (204.102) |
| Kira gideri | (59.449) | (30.144) | - | - |
| Temsil ve ağırlama gideri | (898.046) | (898.046) | - | - |
| Diğer | (15.563.618) | (3.807.038) | (15.522.116) | (5.075.697) |
| **Toplam** | **(143.089.355)** | **(50.126.801)** | **(149.194.204)** | **(47.923.409)** |

| **Araştırma ve Geliştirme Giderleri** | **1 Ocak 2026 30 Eylül 2026** | **1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026** | **1 Ocak 2025 30 Eylül 2025** | **1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|---|---|
| Personel Giderleri | (37.597.011) | (11.088.422) | (37.171.232) | (6.485.772) |
| Kıdem Tazminatı Gideri | (408.693) | (286.440) | (61.642) | 53.421 |
| Amortisman Gideri | (18.314.340) | (1.634.691) | (14.367.644) | (7.147.450) |
| Diğer | (3.378.711) | (1.113.360) | (5.867.774) | (4.418.341) |
| **Toplam** | **(59.698.755)** | **(14.122.913)** | **(57.468.292)** | **(17.998.142)** |

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Satışların Maliyeti Giderleri | (172.011.976) | (64.997.630) | (167.630.184) | (50.311.866) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | (4.169.933) | (405.415) | (3.768.166) | (1.490.731) |
| Genel Yönetim Giderleri | (6.953.167) | (1.704.266) | (6.016.242) | (2.201.046) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri | (18.314.340) | (1.634.691) | (14.367.644) | (7.147.450) |
| **Toplam** | **(201.449.416)** | **(68.742.002)** | **(191.782.236)** | **(61.151.093)** |

Personel giderlerinin kar veya zarar tablosu hesapları ile yapılmakta olan yatırımlar hesabına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Satışların Maliyeti Gideri | (647.220.700) | (200.114.960) | (444.103.222) | (133.346.266) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | (28.552.804) | (9.505.617) | (31.711.630) | (9.866.346) |
| Genel Yönetim Giderleri | (88.673.622) | (32.381.432) | (92.433.880) | (30.188.499) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri | (37.597.011) | (11.088.422) | (37.171.232) | (6.485.772) |
| **Toplam** | **(802.044.137)** | **(253.090.431)** | **(605.419.964)** | **(179.886.883)** |

*Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler*

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti | 2.120.400 | 2.101.658 |
| Tam Tasdik ve Vergi Danışmanlık Hizmetine İlişkin Ücretler | 526.178 | 521.523 |
| Diğer Hizmetlere İlişkin Ücretler | 916.000 | 190.706 |
| **Toplam** | **3.562.578** | **2.813.887** |

## NOT 31 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler** | **96.819.606** | **32.770.098** | **189.096.216** | **43.096.090** |
| Önceki Dönem Karları | - | - | 64.229 | (1.698) |
| Finansal Yatırım Değer Artış Gelirleri | - | - | 38.368 | 9.338 |
| Konusu Kalmayan Karşılık Gelirleri | - | - | 12.023.911 | (59.050) |
| Faiz ve Reeskont Gelirleri | 3.758.452 | (269.548) | 8.025.023 | 280.863 |
| Kur Farkı Gelirleri | 71.686.391 | 29.158.837 | 154.008.889 | 39.335.398 |
| Diğer | 21.374.763 | 3.880.809 | 14.935.796 | 3.531.239 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)** | **(46.653.554)** | **(18.362.712)** | **(77.221.526)** | **(3.970.911)** |
| Önceki Dönem Gider ve Zararları | (944.662) | 28.317 | - | - |
| Karşılık Gideri | (1.230.515) | (1.118.177) | (6.796.208) | 8.755.877 |
| Faiz ve Reeskont Giderleri | (6.034.214) | (2.514.525) | (6.520.834) | 4.314.623 |
| Kur Farkı Giderleri | (38.065.832) | (14.546.444) | (59.187.044) | (15.368.930) |
| Diğer Gider Ve Zararlar (-) | - | - | - | - |
| Diğer | (378.331) | (211.883) | (4.717.440) | (1.672.481) |
| **Diğer Gelir / Giderler (Net)** | **50.166.052** | **14.407.386** | **111.874.690** | **39.125.179** |

## NOT 32 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER /(GİDERLER)

Şirket'in dönem sonları itibariyle Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Yatırım Faaliyetlerinden Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| **Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler** | **1.749.789** | **1.749.789** | **4.971.259** | **2.549.575** |
| Finansal Yatırım Değer Artışı | 1.749.789 | 1.749.789 | 4.971.259 | 2.549.575 |
| **Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)** | **(337.104)** | **(337.104)** | **(610.817)** | **-** |
| Finansal Yatırım Değer Düşüklüğü | (337.104) | (337.104) | (610.817) | - |
| **Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Giderler) (Net)** | **1.412.685** | **1.412.685** | **4.360.442** | **2.549.575** |

## NOT 33 FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Faiz Gelirleri | 32.578.076 | 10.206.825 | 22.409.017 | 5.856.909 |
| Kur Farkı Geliri | 5.234.647 | 1.817.892 | 29.053.960 | (1.449.816) |
| **Toplam** | **37.812.723** | **12.024.717** | **51.462.977** | **4.407.093** |

Şirket'in dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Faiz Giderleri | (139.895.289) | (43.610.650) | (226.526.850) | (71.742.838) |
| Kur Farkı Giderleri | (18.660.570) | (7.941.096) | (67.072.045) | (12.766.089) |
| Komisyon Gideri | (2.543.617) | (843.208) | (6.247.636) | (2.664.370) |
| Banka Masraf Gideri | (7.018.224) | (1.604.493) | (5.082.426) | (1.017.932) |
| Diğer | (5.333) | (1.691) | (7.032) | (2.244) |
| **Toplam** | **(168.123.033)** | **(54.001.138)** | **(304.935.989)** | **(88.193.473)** |

## NOT 34 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirketin cari dönem sonu itibarıyla net parasal kayıp/kazanç tutarı 158.216.979 TL (30 Eylül 2025: (18.636.743) TL) olup detayı aşağıdadır.

| Parasal Olmayan Kalemler | 30 Eylül 2026 | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| **Finansal durum tablosu kalemleri** | **138.910.713** | **84.552.238** |
| Maddi duran varlıklar | 413.595.325 | 445.986.007 |
| Ödenmiş sermaye | (359.411.799) | (372.531.246) |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | (51.706.982) | (52.764.646) |
| Geçmiş yıllar kar/zararları | 123.276.906 | 74.460.182 |
| Diğer Parasal Olmayan Kalemler | 13.157.263 | (10.598.059) |
| **Kar veya zarar tablosu kalemleri** | **19.306.266** | **(103.188.981)** |
| Hasılat | (210.211.935) | (269.251.818) |
| Satışların Maliyeti (-) | 203.589.583 | 133.044.882 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 7.796.806 | 9.358.669 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 9.706.761 | 12.404.634 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 2.998.693 | 4.052.627 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | (6.743.162) | (15.628.365) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 2.854.094 | 1.612.705 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | (126.789) | (435.687) |
| Finansal Gelirler/Giderler (-) | 9.442.215 | 21.653.372 |
| **Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)** | **158.216.979** | **(18.636.743)** |

## NOT 35 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

## NOT 36 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

*36.1 Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı*

Şirket faaliyetleri, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir. Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25).

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-) | - | - | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | (14.679.587) | 3.430.019 | 57.397.360 | 9.152.996 |
| **Toplam Vergi Gelir / (Gideri)** | **(14.679.587)** | **3.430.019** | **57.397.360** | **9.152.996** |

**Gelir Vergisi Stopajı**

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Rapor tarihi itibarıyla Gelir Vergisi stopaj oranı %10' dur.

*36.2 Ertelenmiş Vergi*

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifini ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Kurumlar Vergisi oranı % 25 olmakla birlikte 2025 döneminde de %25 olarak uygulanmıştır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği dönemlerin vergi oranları dikkate alınmıştır.

| Hesap Adı | 30 Eylül 2026 Birikmiş Geçici Farklar | 31 Aralık 2025 Birikmiş Geçici Farklar | 30 Eylül 2026 Ertelenmiş Vergi Alacağı /(Borcu) | 31 Aralık 2025 Ertelenmiş Vergi Alacağı /(Borcu) |
|---|---|---|---|---|
| Sabit Kıymetler | 878.233.136 | 748.222.456 | (110.144.580) | (187.055.614) |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 119.390.119 | 110.101.738 | 14.971.521 | 27.525.435 |
| Mali Zarar | 488.908.929 | 607.796.913 | 69.125.260 | 151.949.228 |
| Nakit Sermaye İndirimi | 107.179.167 | 133.241.925 | 13.440.268 | 33.310.482 |
| Ar-Ge İndirimi | 113.335.030 | 105.137.587 | 14.212.212 | 26.284.398 |
| İzin Karşılığı | 39.799.271 | 28.569.369 | 9.949.818 | 7.142.342 |
| Değer Artış Fonu | 171.580.210 | 213.303.370 | (21.516.158) | (53.325.842) |
| Reeskont Gideri | 4.728.018 | 1.065.022 | 1.182.005 | 266.256 |
| Prekont Geliri | 2.901.753 | 1.623.824 | (725.438) | (405.956) |
| İndirimli Kurumlar Vergisi Teşviği (*) | 360.711.190 | 415.205.568 | 90.526.550 | 103.801.392 |
| Diğer | 34.699.372 | 75.319.554 | (8.326.090) | (1.402.971) |
| **Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)** | | | **72.695.368** | **108.089.150** |

(*) KVK 32/A kapsamında yatırım teşvik belgesine bağlanan ve yatırıma katkı oranı %10 ve %25 olan Talaşlı İmalat yatırımı için tahakkuk eden indirimli kurumlar vergisi teşviğinden oluşmaktadır.

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Dönem Başı Ert. Vergi Var./ (Yükümlülüğü) | 108.089.150 | 113.192.964 |
| Kıdem Tazminatı Aktüeryal Kayıp/Kazanç Özkaynak Mahsubu | 428.560 | 167.293 |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri) | (14.679.587) | 57.397.360 |
| Enflasyon Etkisi | (21.142.755) | (22.949.031) |
| **Dönem Sonu Ert. Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)** | **72.695.368** | **147.808.586** |

## NOT 37 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

| Hesap Adı | 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026 | 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Dönem Karı / (Zararı) | (6.372.905) | (37.050.698) | (121.360.620) | (23.964.598) |
| Ortalama Hisse Adedi | 200.000.000 | 200.000.000 | 200.000.000 | 200.000.000 |
| **Pay Başına Kazanç / (Kayıp)** | **(0,0319)** | **(0,1853)** | **(0,6068)** | **(0,1198)** |

## NOT 38 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

*38.1 İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri:*

| | Alacaklar | | Borçlar | |
|---|---|---|---|---|
| **30 Eylül 2026** | **Ticari Alacaklar** | **Ticari Olmayan Alacaklar** | **Ticari Borçlar** | **Ticari Olmayan Borçlar** |
| Sarkuysan A.Ş. | - | - | 35.720.046 | - |
| Diğer | - | - | - | 5.764 |
| **Toplam** | **-** | **-** | **35.720.046** | **5.764** |

| | Alacaklar | | Borçlar | |
|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2025** | **Ticari Alacaklar** | **Ticari Olmayan Alacaklar** | **Ticari Borçlar** | **Ticari Olmayan Borçlar** |
| Sarkuysan A.Ş. | - | - | 36.942.666 | - |
| Diğer | - | - | - | 7.166 |
| **Toplam** | **-** | **-** | **36.942.666** | **7.166** |

İlişkili taraflar ile ilgili alınan-verilen teminatlar bulunmamaktadır.

*38.2 İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar:*

**30 Eylül 2026**

| İlişkili Taraflar | Mal ve Hizmet Alımları | Kur Farkı Gideri | Kira Gideri | Diğer | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|
| Sarkuysan A.Ş. | 108.304.766 | 4.878.383 | - | 682.183 | 113.865.332 |
| **Toplam** | **108.304.766** | **4.878.383** | **-** | **682.183** | **113.865.332** |

**30 Eylül 2025**

| İlişkili Taraflar | Mal ve Hizmet Alımları | Kur Farkı Gideri | Kira Gideri | Diğer | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|
| Sarkuysan A.Ş. | 95.305.955 | 4.989.511 | - | 696.993 | 100.992.458 |
| **Toplam** | **95.305.955** | **4.989.511** | **-** | **696.993** | **100.992.458** |

Şirket, Sarkuysan Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den ticari mal olarak bakır hurda satın almaktadır.

*37.3 Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar:*

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle 18.553.718 TL'dir. (31 Aralık 2025: 21.830.063 TL)

## NOT 39 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

*39.1 Sermaye Risk Yönetimi*

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

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

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

Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.
Şirket'in özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.
Şirket risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

*39.2 Önemli Muhasebe Politikaları*

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

*39.3 Şirket'in Maruz Kaldığı Riskler*

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (**38.4** maddesine bakınız) , faiz oranındaki (**38.4** maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır (**38.5** maddesi).

Şirket ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. (**38.6** maddesi)

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

*39.4 Kur Riski ve Yönetimi*

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz varlıkları ve döviz yükümlülüklerinin kur değişiminden olumsuz etkilenmemek için optimal döviz pozisyonu kontrolü yapmaktadır. Şirket esas itibariyle kur riskine maruz kalabilecek tutarlar belirlenen limitler çerçevesinde kontrol altında tutmakta, kur dalgalanmalarından minimum ölçüde etkilenmektedir.

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

**30 Eylül 2026**

| | **Kar / Zarar** | | **Özkaynak** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Yabancı Paranın Değer Kazanması** | **Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi** | **Yabancı Paranın Değer Kazanması** | **Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi** |
| ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde; | | | | |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü | 65.672.897 | (65.672.897) | 65.672.897 | (65.672.897) |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- ABD Doları Net Etki (1+2)** | **65.672.897** | **(65.672.897)** | **65.672.897** | **(65.672.897)** |
| Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde; | | | | |
| 4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü | (50.062.011) | 50.062.011 | (50.062.011) | 50.062.011 |
| 5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-) | - | - | - | - |
| **6- Euro Net Etki (4+5)** | **(50.062.011)** | **50.062.011** | **(50.062.011)** | **50.062.011** |
| GBP'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde; | | | | |
| 7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü | 640 | (640) | 640 | (640) |
| 8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-) | - | - | - | - |
| **9- GBP Net Etki (4+5)** | **640** | **(640)** | **640** | **(640)** |
| **TOPLAM** | **15.611.526** | **(15.611.526)** | **15.611.526** | **(15.611.526)** |

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

**31 Aralık 2025**

| | **Kar / Zarar** | | **Özkaynak** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Yabancı Paranın Değer Kazanması** | **Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi** | **Yabancı Paranın Değer Kazanması** | **Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi** |
| ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde; | | | | |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü | 53.762.933 | (53.762.933) | 53.762.933 | (53.762.933) |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- ABD Doları Net Etki (1+2)** | **53.762.933** | **(53.762.933)** | **53.762.933** | **(53.762.933)** |
| Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde; | | | | |
| 4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü | (44.229.948) | 44.229.948 | (44.229.948) | 44.229.948 |
| 5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-) | - | - | - | - |
| **6- Euro Net Etki (4+5)** | **(44.229.948)** | **44.229.948** | **(44.229.948)** | **44.229.948** |
| GBP'nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde; | | | | |
| 7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü | - | - | - | - |
| 8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-) | - | - | - | - |
| **9- GBP Net Etki (4+5)** | - | - | - | - |
| **TOPLAM** | **9.532.985** | **(9.532.985)** | **9.532.985** | **(9.532.985)** |

**Döviz Pozisyonu Tablosu**

| | 30.09.2026 | | | | | 31.12.2025 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **TL Karşılığı** | **USD** | **Euro** | **GBP** | **Diğer** | **TL Karşılığı** | **USD** | **Euro** | **GBP** | **Diğer** |
| 1. Ticari Alacaklar | 612.961.668 | - | 11.042.305 | - | - | 459.691.409 | (9.133) | 7.336.799 | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 43.082.559 | 15.489 | 762.355 | 99 | - | 77.155.859 | 42.784 | 1.193.779 | - | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diğer | 691.143 | - | 12.451 | - | - | 780.933 | - | 12.451 | - | - |
| **4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)** | **656.735.370** | **15.489** | **11.817.111** | **99** | **-** | **537.628.201** | **33.651** | **8.543.030** | **-** | **-** |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **9. Toplam Varlıklar (4+8)** | **656.735.370** | **15.489** | **11.817.111** | **99** | **-** | **537.628.201** | **33.651** | **8.543.030** | **-** | **-** |
| 10. Ticari Borçlar | (260.770.933) | (1.701.817) | (3.189.691) | - | - | (274.814.980) | (1.766.404) | (2.872.964) | - | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | (139.025.750) | - | (2.500.000) | - | - | - | - | - | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | (497.308) | (9.133) | (896) | - | - | (197.938) | - | (3.150) | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük. | (556.103) | - | (10.000) | - | - | (627.219) | - | (10.000) | - | - |
| **13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)** | **(400.850.094)** | **(1.710.949)** | **(5.700.587)** | **-** | **-** | **(275.640.137)** | **(1.766.404)** | **(2.886.114)** | **-** | **-** |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | (99.770.013) | - | (1.794.092) | - | - | (166.658.215) | - | (2.652.319) | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)** | **(99.770.013)** | **-** | **(1.794.092)** | **-** | **-** | **(166.658.215)** | **-** | **(2.652.319)** | **-** | **-** |
| **18. Toplam Yükümlülükler (13+17)** | **(500.620.107)** | **(1.710.949)** | **(7.494.679)** | **-** | **-** | **(442.298.352)** | **(1.766.404)** | **(5.538.433)** | **-** | **-** |
| **19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)** | **156.115.264** | **(1.695.461)** | **4.322.432** | **99** | **-** | **95.329.849** | **(1.732.753)** | **3.004.597** | **-** | **-** |
| **21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)** | **156.115.264** | **(1.695.461)** | **4.322.432** | **99** | **-** | **95.329.849** | **(1.732.753)** | **3.004.597** | **-** | **-** |
| **22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı** | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **23. İhracat** | **883.785.537** | - | 15.921.109 | - | - | **1.085.142.108** | - | 17.300.848 | - | - |
| **24. İthalat** | **44.417.519** | 750.867 | 138.538 | - | - | **13.025.876** | 4.956 | 203.466 | - | - |

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

| **Sabit Faizli Finansal Araçlar** | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Finansal Varlıklar | 73.861.828 | 222.847.816 |
| Finansal Yükümlülükler | (957.497.474) | (1.124.234.712) |
| | | |
| **Değişken Faizli Finansal Araçlar** | - | - |
| Finansal Varlıklar | - | - |
| Finansal Yükümlülükler | - | - |

Şirket banka mevduatlarının bir bölümünü vadeli mevduat olarak değerlendirmektedir. Şirket'in finansal yükümlülükleri kısa ve uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar Şirket'in gelir kaybına neden olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 8.836.356 TL daha düşük (31 Aralık 2025: vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 9.013.869 TL daha düşük) olacaktı.

Yukarıdaki hesaplamalar değişken ve sabit faizli tüm finansal araçlar üzerinden yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ise değişken faizli yükümlükler nedeniyle maruz kalınan risk bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.) Hesaplamada yine diğer tüm değişkenler sabit kaldığında faiz oranlarının bir puan yükseldiği durumda vergi öncesi kardaki değişim dikkate alınmıştır.

*39.5 Diğer Risklere İlişkin Analizler*

**Hisse Senedi vb. Finansal Araçlara İlişkin Riskler**

Şirket'in aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

*39.6 Kredi Riski Yönetimi*

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. **(Not.10)**

| **30 Eylül 2026** | **Alacaklar** | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **Ticari Alacaklar** | | **Diğer Alacaklar** | | **Dip** | | **Dip** |
| | **İlişkili** | **Diğer** | **İlişkili** | **Diğer** | **Not** | **Bankalardaki Mevduat** | **Not** |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)** | **-** | **703.047.442** | **-** | **28.593.039** | | **107.648.667** | |
| | - | - | - | - | - | - | - |
| *- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı* | - | *510.224.444* | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - |
| **A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri** | **-** | **703.047.442** | **-** | **28.593.039** | **10-11** | **107.648.667** | **6** |
| **B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri** | - | - | - | - | | - | **6** |
| *- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı* | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| **C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri** | **-** | - | - | - | | - | **6** |
| - Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri) | - | 3.927.197 | - | - | **10-11** | - | **6** |
| *- Değer Düşüklüğü (-)* | - | *(3.927.197)* | - | - | **10-11** | - | **6** |
| *- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı* | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| *- Değer Düşüklüğü (-)* | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| *- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı* | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| **D. Finansal Durum Tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar** | **-** | - | - | - | | - | |

| 31 Aralık 2025 | Alacaklar | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Dip | Bankalardaki | Dip |
| | İlişkili | Diğer | İlişkili | Diğer | Not | Mevduat | Not |
| **Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)** | **-** | **516.298.891** | **-** | **29.203.778** | | **293.079.850** | |
| | - | - | - | - | - | - | - |
| *- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı* | - | *392.330.847* | - | - | - | - | - |
| | - | | | | - | | - |
| **A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri** | **-** | **516.298.891** | **-** | **29.203.778** | **10-11** | **293.079.850** | **6** |
| **B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri** | **-** | **-** | **-** | **-** | | **-** | **6** |
| *- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı* | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| **C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri** | **-** | **-** | **-** | **-** | | **-** | **6** |
| - Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri) | - | 4.437.019 | - | - | **10-11** | - | **6** |
| *- Değer Düşüklüğü (-)* | - | (4.437.019) | - | - | **10-11** | - | **6** |
| *- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı* | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| *- Değer Düşüklüğü (-)* | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| *- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı* | - | - | - | - | **10-11** | - | **6** |
| **D. Finansal Durum Tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar** | - | - | - | - | | - | |

*39.7 Likidite Riski ve Yönetimi*

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

**Likidite riski tabloları**

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

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

Aşağıdaki tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

**30 Eylül 2026**

| Sözleşme Vadeleri | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı | 3 Aydan Kısa | 4-12 Ay Arası | 1-5 Yıl Arası |
|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | **1.494.286.321** | **1.575.346.058** | **906.226.771** | **614.651.687** | **54.467.600** |
| Banka Kredileri | 844.344.500 | 913.998.232 | 360.900.020 | 553.098.212 | - |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 13.454.527 | 13.671.989 | 2.734.398 | 8.203.193 | 2.734.398 |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 99.698.447 | 105.083.484 | - | 53.350.282 | 51.733.202 |
| Ticari Borçlar | 523.469.012 | 529.272.518 | 529.272.518 | - | - |
| Diğer Borçlar | 13.319.835 | 13.319.835 | 13.319.835 | - | - |

**31 Aralık 2025**

| Sözleşme Vadeleri | Defter Değeri | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı | 3 Aydan Kısa | 4-12 Ay Arası | 1-5 Yıl Arası |
|---|---|---|---|---|---|
| **Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler** | **1.652.770.293** | **1.758.534.059** | **936.285.164** | **695.046.192** | **127.202.703** |
| Banka Kredileri | 932.416.928 | 1.028.504.111 | 372.951.000 | 655.553.111 | - |
| Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 24.463.974 | 25.273.281 | 3.159.160 | 9.477.481 | 12.636.640 |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler | 167.353.810 | 174.597.263 | 30.015.600 | 30.015.600 | 114.566.063 |
| Ticari Borçlar | 509.642.908 | 511.266.732 | 511.266.732 | - | - |
| Diğer Borçlar | 18.892.673 | 18.892.672 | 18.892.672 | - | - |

## NOT 40 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

## NOT 41 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

## NOT 42 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Şirketimizin 400.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde, 200.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %50 oranında 100.000.000 TL tutarında artırılarak 300.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin hazırlanan izahnamenin onaylanması amacı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na 15 Nisan 2026 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.