POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Finansal Durum Tabloları 1-2

Kar veya Zarar Tablosu 3

Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 4

Özkaynak Değişim Tablosu 5

Nakit Akış Tablosu…… 6-7

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar 8-67

Not 1 – Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 8
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 9-29
Not 3 – İlişkili Taraf Açıklamaları 29-32
Not 4 – Nakit ve Nakit Benzerleri 33
Not 5 – Finansal Borçlar 34
Not 6 – Ticari Alacak ve Borçlar 35-36
Not 7 – Diğer Alacak ve Borçlar 37
Not 8 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar 38
Not 9 – Stoklar……..... 38
Not 10 – Diğer Varlıklar 39
Not 11 – Peşin Ödenmiş Giderler 39
Not 12 – Ertelenmiş Gelirler 39
Not 13 – Kullanım Hakkı Varlıkları 40
Not 14 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar 40
Not 15 – Maddi Duran Varlıklar 41
Not 16 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 42-43
Not 17 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar 44
Not 18 – Devlet Teşvik ve Yardımları 45
Not 19 – Türev Araçlar 45
Not 20 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 45-48
Not 21 – Hasılat ve Satışların Maliyeti 49
Not 22 – Genel Yönetim Giderleri, Pazarlama Giderleri İle Araştırma ve Geliştirme Giderleri 50
Not 23 – Niteliklerine Göre Giderler 50-51
Not 24 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler) 51
Not 25 – Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Giderler) 52
Not 26 – Finansman Gelir / (Giderleri) 53
Not 27 – Parasal Kazanç / (Kayıp), Net 54
Not 28 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 55-57
Not 29 – Pay Başına Kazanç / (Zarar) 57
Not 30 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 58-65
Not 31 – Finansal Araçlar 66-67
Not 32 – Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar 67

POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	93.852.993	74.416.250
Ticari Alacaklar	6	224.739.139	207.301.929
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*15.255.386*	*20.199.059*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*209.483.753*	*187.102.870*
Diğer Alacaklar	7	3.399.032	1.718.458
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*3.399.032*	*1.718.458*
Stoklar	9	177.863.701	122.204.700
Peşin Ödenmiş Giderler	11	14.315.063	7.342.718
Diğer Dönen Varlıklar	10	9.894.564	10.251.451
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**524.064.492**	**423.235.506**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	7	5.856.770	6.388.397
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*5.856.770*	*6.388.397*
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	46.721.211	68.211.622
Maddi Duran Varlıklar	15	78.806.813	77.290.263
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	2.640.523	2.837.807
Peşin Ödenmiş Giderler	11	-	1.080.799
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	7.341.134	5.340.826
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**141.366.451**	**161.149.714**
TOPLAM VARLIKLAR		**665.430.943**	**584.385.220**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Geçmiş dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	1.217.277	1.370.514
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	20.359.859	25.086.125
Ticari Borçlar	6	136.621.359	98.335.847
- İlişkili taraflara ticari borçlar		*36.199*	*356.403*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*136.585.160*	*97.979.444*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	5.965.864	2.410.659
Diğer Borçlar	7	8.505.039	5.449.419
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*2.114.958*	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*6.390.081*	*5.449.419*
Ertelenmiş Gelirler	12	21.622.895	729.500
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	1.544.665	8.992.524
Kısa Vadeli Karşılıklar		22.498.233	27.824.753
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	*21.291.553*	*27.288.502*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	16	*1.206.680*	*536.251*
Türev Araçlar	19	197.094	-
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**218.532.285**	**170.199.341**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	4.933.311	9.059.234
Diğer Borçlar	7	83.485.200	-
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*83.485.200*	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		14.372.444	12.988.640
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	*14.372.444*	*12.988.640*
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**102.790.955**	**22.047.874**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**321.323.240**	**192.247.215**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	20.1	3.750.000	3.750.000
Sermaye Düzeltme Farkları	20.1	76.065.667	76.065.667
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	20.5	94.143.791	94.143.791
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		231.068	628.861
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*231.068*	*628.861*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20.4	*231.068*	*628.861*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20.2	52.023.570	52.023.570
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	20.3	165.526.116	209.342.506
Net Dönem Karı / Zararı	29	(47.632.509)	(43.816.390)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**344.107.703**	**392.138.005**
TOPLAM KAYNAKLAR		**665.430.943**	**584.385.220**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	21.1	1.015.743.166	806.554.643	336.296.724	276.606.968
Satışların Maliyeti	21.2	(784.052.964)	(587.008.889)	(254.059.694)	(195.519.178)
BRÜT KAR / (ZARAR)		**231.690.202**	**219.545.754**	**82.237.030**	**81.087.790**
Genel Yönetim Giderleri	23.1	(71.025.454)	(59.894.252)	(22.723.728)	(16.854.994)
Pazarlama Giderleri	23.2	(88.529.776)	(90.369.468)	(29.276.164)	(30.043.569)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	23.3	(39.223.551)	(31.431.446)	(14.216.048)	(9.840.404)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24.1	24.465.164	27.980.604	3.453.010	1.507.176
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	24.2	(34.179.291)	(42.686.886)	(9.241.040)	(5.379.861)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**23.197.294**	**23.144.306**	**10.233.060**	**20.476.138**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25.1	-	58.003	-	16.671
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	25.2	(2.293.358)	-	(1.877.284)	-
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**20.903.936**	**23.202.309**	**8.355.776**	**20.492.809**
Finansman Gelirleri	26.1	12.606.571	26.904.718	5.741.135	6.668.086
Finansman Giderleri (-)	26.2	(30.936.265)	(15.393.373)	(6.132.503)	(2.667.807)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	27	(42.877.997)	(55.262.326)	(7.352.388)	(15.144.615)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**(40.303.755)**	**(20.548.672)**	**612.020**	**9.348.473**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(7.328.754)**	**679.307**	**(2.448.493)**	**(3.985.844)**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	28	(9.121.350)	(16.135.637)	(3.496.892)	(5.092.467)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	28	1.792.596	16.814.944	1.048.399	1.106.623
DÖNEM KARI / (ZARARI)	29	**(47.632.509)**	**(19.869.365)**	**(1.836.473)**	**5.362.629**
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	29	**(12,70)**	**(5,30)**	**(0,49)**	**1,43**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**(47.632.509)**	**(19.869.365)**	**(1.836.473)**	**5.362.629**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(397.793)**	**(75.245)**	**658.264**	**(50.035)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17	(605.505)	(100.327)	721.600	(66.714)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		207.712	25.082	(63.336)	16.679
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	28	*207.712*	*25.082*	*(63.336)*	*16.679*
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**(397.793)**	**(75.245)**	**658.264**	**(50.035)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**(48.030.302)**	**(19.944.610)**	**(1.178.209)**	**5.312.594**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

POLİTEKNİK METAL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Birikmiş Karlar / (Zararlar)		
Önceki Dönem	**Dipnot Referansları**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**	**Net Dönem Karı / (Zararı)**	**Toplam Özkaynaklar**
31 Aralık 2024 tarihli bakiyeler (Dönem başı)		**3.750.000**	**76.065.667**	**94.143.791**	**387.079**	**52.023.570**	**246.357.065**	**(37.014.559)**	**435.712.613**
Transfer	20.3	-	-	-	-	-	(37.014.559)	37.014.559	**-**
Toplam kapsamlı gelir / (gider), net		-	-	-	(75.245)	-	-	(19.869.365)	**(19.944.610)**
- Dönem Karı (Zararı)	29	-	-	-	-	-	-	*(19.869.365)*	***(19.869.365)***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	20.4	-	-	-	*(75.245)*	-	-	-	***(75.245)***
30 Eylül 2025 tarihli bakiyeler (Dönem sonu)		**3.750.000**	**76.065.667**	**94.143.791**	**311.834**	**52.023.570**	**209.342.506**	**(19.869.365)**	**415.768.003**
Cari Dönem									
31 Aralık 2025 tarihli bakiyeler (Dönem başı)		**3.750.000**	**76.065.667**	**94.143.791**	**628.861**	**52.023.570**	**209.342.506**	**(43.816.390)**	**392.138.005**
Transfer	20.3	-	-	-	-	-	(43.816.390)	43.816.390	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	(397.793)	-	-	(47.632.509)	**(48.030.302)**
- Dönem Karı (Zararı)	29	-	-	-	-	-	-	*(47.632.509)*	***(47.632.509)***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	20.4	-	-	-	*(397.793)*	-	-	-	***(397.793)***
30 Eylül 2026 tarihli bakiyeler (Dönem sonu)		**3.750.000**	**76.065.667**	**94.143.791**	**231.068**	**52.023.570**	**165.526.116**	**(47.632.509)**	**344.107.703**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**56.557.527**	**(17.977.334)**
Dönem Karı (Zararı)	29	(47.632.509)	(19.869.365)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		*(47.632.509)*	*(19.869.365)*
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13 - 14 - 15	35.459.456	34.165.734
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		2.885.020	9.730.770
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6	*2.554.337*	*7.403.668*
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	*330.683*	*2.327.102*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.267.234	3.227.855
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	*778.299*	*2.675.208*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	*818.506*	*559.606*
- Genel Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*670.429*	*(6.959)*
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	24.1 - 24.2	125.773	(58.003)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(24.075)	(18.463.227)
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(1.855.005)*	*(17.084.671)*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*1.830.930*	*(1.378.556)*
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	24.2	*17.881.253*	*19.373.892*
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	24.1	*(16.050.323)*	*(20.752.448)*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	28	(1.792.596)	(16.814.944)
Parasal Kazanç / (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler	27	14.556.279	28.300.980
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(3.941.224)	(31.399.705)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*4.943.673*	*(18.047.379)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(8.884.897)*	*(13.352.326)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(1.148.947)	(210.020)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(1.148.947)*	*(210.020)*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	(55.989.684)	5.216.051
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(5.891.546)	(16.487.984)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	10	356.887	(7.682.064)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	20.404.259	7.754.997
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*(320.204)*	*(2.835.273)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*20.724.463*	*10.590.270*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	(5.996.949)	2.270.100
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	82.026.754	6.058.853
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*85.600.158*	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(3.573.404)*	*6.058.853*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	20.893.395	(3.717.362)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Geçmiş dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(15.414.084)**	**(26.927.096)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(15.464.084)	(26.985.099)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	*(15.464.084)*	*(26.601.802)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	*-*	*(383.297)*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		50.000	58.003
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15	*50.000*	*58.003*
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(7.150.421)**	**(9.420.036)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		8.472.242	8.575.485
- Kredilerden Nakit Girişleri	5	*8.472.242*	*8.575.485*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(17.477.668)	(35.080.192)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5	*(17.477.668)*	*(35.080.192)*
Ödenen Faiz	26.2	(7.945.103)	(7.597.878)
Alınan Faiz	26.1	9.800.108	24.682.549
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**33.993.022**	**(54.324.466)**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(14.556.279)**	**(28.300.980)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**19.436.743**	**(82.625.446)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**74.416.250**	**139.592.520**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**93.852.993**	**56.967.074**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 01 Ağustos 1985 tarihinde kurulmuş olup, alüminyum ve alüminyum kimyasalları sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket'in başlıca faaliyet alanı; alüminyum yüzey işlem kimyasallarının üretimi ve satışının yapılmasıdır.

Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin payları, "POLTK" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle, 06 Mart 2014 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in ortalama personel sayısı 62 (31 Aralık 2025: 62) 'dir.

Şirket'in, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı Not 20.1'de sunulmuştur.

İstanbul Sanayi Odası'nın 27 Şubat 2026 tarihli ve 2026/1099 numaralı kapasite raporuna göre Şirket'in üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir;

	Birim	8 saat üzerinden	24 saat üzerinden
Yüzey işlem kimyasalı (toz)	Kg	2.219.000	6.657.000
Yüzey işlem kimyasalı (sıvı) (alüminyum, çinko, zamak, demir, bakır vb.metal yüzeyler için)	Kg	9.219.000	27.657.000
Kalay sülfat çözeltisi	Kg	1.800.000	5.400.000

Şirket'in merkez ve fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Tuzla Kimyacılar Organize Sanayi Bölgesi
Melek Aras Bulvarı Kristal Caddesi
No: 2 B1/B4
Tuzla / İstanbul / Türkiye

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal defterlerini, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tekdüzen Hesap Planı'na uygun olarak düzenlemektedir.

İlişikteki finansal tablolar, KGK tarafından 04 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS taksonomisi" ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarında ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlaması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, SPK'nın 07 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru" suna, 08 Şubat 2024 tarih ve 9/221 sayılı kararına ve 07 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı kararına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, ilişikteki finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ya uygun olarak sunulmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, 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.

Finansal tablolar, Şirket'in yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayımlanan TMS / TFRS'ye göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için birtakım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca, işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Bu ara dönem finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar ile beraber okunmalıdır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

TMS / TFRS'yi uygulayan işletmeler, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren, "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı"na göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 uyarınca, finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TMS / TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Kar veya zarar tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman ve itfa payları, varlık satış karı / (zararı) ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman ve itfa payları, varlık satış karı / (zararı) ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş finansal durum tablosu kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır. Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Şirket, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk Lira'sının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 01 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

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

(*) Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK"), 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla, TÜFE verilerini, baz yılı 2025=100 olacak şekilde güncellemiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla, yeni baz yılına göre uyarlanarak yukarıdaki tabloda gösterilmiştir.

TMS 29'un uygulanması, Türk Lirası'nın satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Para Birimi ve Finansal Tablolarda Sunulan Tutarların Yuvarlanma Derecesi

Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL'dir. TL olarak verilen finansal bilgiler, en yakın tam TL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in finansal tabloları, Şirket'in Yönetim kurulu tarafından 27 Ekim 2026 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Konsolidasyon Esasları

Şirket, konsolide olmayan (solo) finansal tablo yayımlamaktadır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Netleştirme / Mahsup

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile, 01 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket'in, detayları "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" bölümünde açıklanan TMS 29 standardı uygulaması nedeniyle yapılan düzeltmeler dışında, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tablolarında yaptığı herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafla belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki finansal tabloların TMS / TFRS ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

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 önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve finansal durum tablosu tarihinden, finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 6'da yansıtılmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılıkları Not 9'da yansıtılmıştır.

Ertelenmiş finansman gelir/gideri

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden dipnot 2.c'de belirtilen faydalı ömürleri ve kalıntı değerleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar dipnot 2.c'de açıklanmıştır.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Şirket yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 16'da yer almaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 17'de yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS / TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecekte oluşacak indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili finansal durum tablosu tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 28'de yer almaktadır.

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS / TFRS ve TMS / TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

- TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

b) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi

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

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

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

- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler; nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal Araçlar

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

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:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini 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.

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.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. 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 kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar 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.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler; Raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve,
- Ömür boyu BKZ'ler; Finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Şirket, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Şirket'in geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Özkaynağa dayalı finansal araçlar

Ana ortaklık dışı paylara verilen satın alma opsiyonları ile ilgili finansal yükümlülükler söz konusu opsiyonun itfa planına uygun olarak indirgenmiş değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Finansal yükümlülüğün indirgenmiş tutarının opsiyona konu olan finansal varlığın gerçeğe uygun değerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyetinden düşük olanı ile değerlenir. Stokların elde etme maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, ilk giren ilk çıkar yöntemine göre hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değerin artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden varsa kalıntı değerin düşülmesi sonrası ortaya çıkan tutar üzerinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismana tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismana tabi tutulmaktadır. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

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

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

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Makine, tesis ve cihazlar	3-15 yıl
Taşıt araçları	2-8 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi veya kullanım ömründen küçük olan

Bakım ve onarım giderleri, oluştukları dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ilgili varlığın ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismana tabi tutulurlar. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşınan değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın finansal durum tablosundan çıkarır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını faaliyet kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ve
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kullanım hakkı varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	Faydalı ömür
Binalar / Taşıtlar	3-5 yıl

Kira Yükümlülükleri

Şirket, kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

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

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar,
(d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir. 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 belirlemektedir.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa Vadeli Kiralamalar ve Dayanak Varlığın Düşük Değerli Olduğu Kiralamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat ile düşük değerli gayrimenkul kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen demirbaşlara da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Kiralamayı Uzatma veya Sonlandırma Opsiyonlarına İlişkin Önemli Varsayımlar ve Tahminler

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

Kolaylaştırıcı Uygulamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar).

Şirket, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden varsa kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre (10 yılı geçmeyen faydalı ömür) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar Yazılımları

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

Maddi Olmayan Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları ve makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkları dışında kalan her varlık için her bir finansal durum tablosu tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları ilgili dönem içerisinde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

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

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve dipnot açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerde gerçeğe uygun değerin belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler değerleme ve/veya açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ilgili varlık veya yükümlülüğe ilişkin dipnotlarda ilave bilgi olarak sunulmuştur. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

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. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası'nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Şirket'in döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

Vergilendirme

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari dönem vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır.

Cari dönem vergi karşılığı

Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kâr veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların finansal durum tablosu yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in finansal durum tablosu tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması 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.

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.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından finansal durum tablosu dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi kesine yakın gözüken ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Gelir Tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içinde satılan mamullerin fatura tutarlarını içermektedir.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
(ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
(iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması,
(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 3).

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun "KGK" yayımlamış olduğu 15 Mart 2021 tarihli "Yabancı Para Cinsinden Parasal Kalemlerin Türkiye Muhasebe Standartlarına Göre Sonraki Ölçümü Hakkında" duyurusuna uygun olarak ölçümleri gerçekleştirmiştir.

Dönem sonlarında, finansal durum tablosunun varlıklar bölümünde sınıflanan tutarlar için kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
USD	48,9303	42,8457
EURO	55,5567	50,2859
GBP	64,8493	57,5123

Dönem sonlarında, finansal durum tablosunun yükümlülükler bölümünde sınıflanan tutarlar için kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
USD	49,0184	42,9229
EURO	55,6568	50,3765
GBP	65,1874	57,8122

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Şirket'in, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Bir endüstriyel bölümün veya coğrafi bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik; bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun Şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve Şirket dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun, kar elde eden bölümlerin toplam sonuçları ile zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Şirket, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede ve aynı sektörde sürdürmektedir. Bu sebepten bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, azami 73.730 TL (31 Aralık 2025: 53.920 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde etkin faiz oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Faiz oranı	38,75%	38,75%
Enflasyon oranı	34,00%	34,00%
Reel iskonto oranları	3,54%	3,54%
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	97,58%	98,39%

Sosyal Sigortalar Primleri

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Kullanılmamış izin karşılığı

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar, tamamının hizmetin sunulduğu yıllık raporlama dönemini takip eden on iki ay içinde yerine getirilmesi beklenen kısa vadeli faydaları içermektedir. Bu kapsamda, Şirket'in beklentisi izin karşılıklarının tamamının yıllık raporlama dönemini takip eden on iki ay içinde yerine getirilmesi olduğu için söz konusu izin karşılıklarını çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli borç karşılıklarında gösterilmektedir.

Kar Payları

Kâr payı alacakları, Şirket'in iştiraklerinden elde ettiği kar payları temettünün tahsil etme hakkı doğduğu zaman gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtım olarak gösterilir.

Ödenmiş Sermaye

Adi pay senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni pay senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler, pay senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır. Pay senedi ihraç primi, Şirket'in elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların ile kendine ait paylarının nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Şirket'in iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı birtakım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Şirket, finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net dönem karı / (zararının) ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, mevcut ortaklarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında pay dağıtarak (bedelsiz pay) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz pay dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Hasılat

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

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

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket'in satış gelirleri, kimyasal ürünlerin satışlarından oluşmaktadır. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

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

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

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, ortakların temettü alma hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

Nakit Akış Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) Ticari alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 6):

	30.09.2026	31.12.2025
Macdermıd Inc	7.176.468	10.038.633
Coventya S.A.S. Chez Maprochım	2.460.412	-
Coventya S.R.L.	2.444.050	-
Coventya Technologies S.L.	2.060.820	286.651
Coventya GmbH	616.504	1.190.540
MacDermid Performance Solutions UK Ltd.	497.132	-
Macdermid Performance Solutions Kimyasal Sanayi Ticaret A.Ş.	-	5.544.994
Coventya Kimya San.Ve Tic.A.Ş.	-	1.680.787
Macdermıd Enthone India Private Lım.	-	1.153.952
Coventya Environmental Plating Technology (JiangSu) Co. Ltd.	-	8.686
MacDermid Enthone Korea CO.,LTD.	-	294.816
	15.255.386	20.199.059

b) Ticari borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 6):

	30.09.2026	31.12.2025
Macdermid Enthone Gmbh	36.199	-
Macdermid Performance Solutıons UK Limited	-	250
Coventya S.R.L.	-	356.153
	36.199	356.403

c) Diğer borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 7):

	30.09.2026	31.12.2025
Coventya Beteiligungs GMBH (*)	2.114.958	-
	2.114.958	-

(*) İlgili bakiye, Şirket'in, ilişkili tarafı konumunda bulunan Coventya Beteiligungs GMBH'den temin ettiği 1.500.000 EURO tutarındaki borcun döneme ait tahakkuk eden faizinden oluşmaktadır.

d) Diğer borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara uzun vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 7):

	30.09.2026	31.12.2025
Coventya Beteiligungs GMBH (**)	83.485.200	-
	83.485.200	-

(**) Şirket, ilişkili tarafı konumunda bulunan Coventya Beteiligungs GMBH'den 1.500.000 EURO tutarında, finansman amaçlı borç temin etmiştir. İlgili borcun vadesi 31 Mayıs 2028 tarihi olup ilgili borcun yıllık faiz oranı %8'dir.

e) Ertelenmiş gelirler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan alınan sipariş avanslarının detayı aşağıdaki gibidir (Not 12):

	30.09.2026	31.12.2025
Alent Enthone Chemistry (Shanghai) Co Ltd.	16.361.950	-
	16.361.950	-

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) Hasılat içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Alent Enthone Chemistry (Shanghai) Co Ltd.	160.896.322	88.268.208
Macdermid Performance Solutions Kimyasal San. Tic. A.Ş.	131.140.290	78.451.513
Macdermid Inc	69.929.163	36.932.242
Coventya Kimya San.Ve Tic. A.Ş.	57.735.062	48.286.124
Macdermid Performance Solutions Singapore	10.535.246	-
Coventya S.A.S. Chez Maprochım	9.998.465	7.448.153
Coventya GmbH	9.662.380	10.417.518
Macdermid Enthone India Private Ltd.	8.841.339	7.602.575
Coventya S.R.L.	6.593.137	1.692.488
Coventya Technologies S.L.	4.617.129	1.619.250
Macdermid Performance Solutıons UK Limited	504.183	103.863
Element Solutions Inc	383.371	1.120.652
Macdermid De Mexico Sa De Cv	171.062	157.744
Anion Quimica Industrial S.A.	72.803	11.331
Coventya Environmental Plating Technology (JiangSu) Co. Ltd.	32.953	2.430
Macdermid Performance SOL. SAS	-	363.362
Macdermid Enthone Korea CO. LTD.	-	187.614
	471.112.905	282.665.067

b) Satışların maliyeti hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan yapılan alımların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Macdermid Inc	3.764.763	-
Macdermid Performance Sol. Italiana S.R.L.	1.903.245	789.048
Macdermid Enthone Gmbh	1.695.963	1.482.568
Coventya S.R.L.	1.429.056	709.779
Macdermid Performance Solutions Kimyasal San. Tic. A.Ş.	776.877	1.211.774
Macdermid Performance Solutions Services Ltd	524.754	484.930
Coventya Kimya San.ve Tic. A.Ş.	372.023	1.863.993
Element Solutions Inc	333.884	-
Macdermıd Enthone Indıa Pvt. L	198.858	-
Coventya S.A.S.	-	554.832
Macdermid Performance Solutıons UK Limited	-	305
	10.999.423	7.097.229

c) Yatırım faaliyetlerinden giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara ticari olmayan borçlardan kaynaklanan faiz giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir (Not 25.2):

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Coventya Beteiligungs GMBH	2.167.585	-
	2.167.585	-

d) Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	43.394.968	37.532.946
Diğer menfaat ve ödemeler	4.461.079	4.021.146
	47.856.047	41.554.092

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Bankalar		
Vadeli mevduat	77.543.504	64.482.279
Vadesiz mevduat	16.309.489	9.933.971
	93.852.993	74.416.250

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka mevduatları, vadeli ve vadesiz hesaplardan oluşmaktadır ve ilgili hesaplar üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin yabancı para bazda detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	77.702.730	1,0000	77.702.730
USD	170.829	48,9303	8.358.714
EURO	140.245	55,5567	7.791.549
Toplam			93.852.993

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin yabancı para bazda detayı aşağıdaki gibidir;

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	64.633.878	1,0000	64.633.878
USD	121.806	42,8457	6.487.945
EURO	52.699	50,2859	3.294.427
Toplam			74.416.250

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	77.543.504	%26,00 - %36,00	1 gün	77.543.504
				77.543.504

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlara ait detay bilgiler aşağıdaki gibidir;

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	64.482.279	%27,00 - %38,50	2 gün	64.482.279
				64.482.279

NOT 5 – FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli banka kredileri	1.217.277	1.370.514
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar (*)	20.359.859	25.086.125
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	21.577.136	26.456.639
Kiralamalardan kaynaklanan borçlar (*)	4.933.311	9.059.234
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	4.933.311	9.059.234
Toplam finansal borçlar	26.510.447	35.515.873

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilgili finansal borçlar, "TFRS 16 Kiralamalar" standartı kapsamındaki borçlardan oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
0 - 1 yıl arasında ödenecekler	21.577.136	26.456.639
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	4.933.311	9.059.234
	26.510.447	35.515.873

NOT 6 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	132.406.321	110.644.809
Alacak senetleri	88.045.057	86.680.953
Alacaklar reeskontu (-)	(10.967.625)	(10.222.892)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	15.255.386	20.199.059
Şüpheli ticari alacaklar	13.326.867	13.392.109
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(13.326.867)	(13.392.109)
	224.739.139	207.301.929

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alacak çek ve senetlerin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesi geçenler (a)	7.635.676	11.322.440
1-30 gün	31.732.104	27.130.927
31-60 gün	25.464.633	22.797.253
61-90 gün	12.259.281	21.529.259
91-120 gün	10.953.363	3.279.488
121-150 gün	-	310.793
151-180 gün	-	310.793
	88.045.057	86.680.953

(a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
30 güne kadar (*)	7.635.676	11.322.440
	7.635.676	11.322.440

(*) Şirket yönetimi, vadesi geçmiş fakat karşılık ayrılmamış bu alacakların önemli bir kısmını oluşturan bölümünün, düzenli satış yapılan önemli müşterilerden olması ve vade geçim sürelerinin makul seviyelerde olması nedeniyle alacaklara ilişkin bir tahsilat riski olmadığını öngörmektedir.

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Açılış bakiyesi	13.392.109	3.700.294
Tahsilatlar (Not 24.1)	(657.591)	(833.088)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(2.619.579)	(873.319)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 24.2)	3.211.928	11.398.222
Kapanış bakiyesi	13.326.867	13.392.109

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Ticari alacaklara ait kredi riski tablosu Not 30'da sunulmuştur.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	138.210.208	99.301.744
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	36.199	356.403
Ticari faaliyetlere ilişkin gider tahakkukları	1.595.855	1.631.625
Borçlar reeskontu (-)	(3.220.903)	(2.953.925)
	136.621.359	98.335.847

Uzun vadeli ticari borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 7 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Vergi dairesinden alacaklar	3.166.686	1.205.061
Verilen depozito ve teminatlar	-	267.253
Diğer alacaklar	232.346	246.144
	3.399.032	1.718.458

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar (a)	5.856.770	6.388.397
	5.856.770	6.388.397

(a) İlgili tutarın 5.773.775 TL'si (118.000 USD), Şirket'in kiralamış olduğu fabrika ve yönetim binası için gayrimenkul sahiplerine ödemiş olduğu depozitodan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 6.285.221 TL).

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	6.390.081	5.449.419
Ortaklara borçlar (Not 3) (b)	2.114.958	-
	8.505.039	5.449.419

(b) İlgili bakiye, Şirket'in, ilişkili tarafı konumunda bulunan Coventya Beteiligungs GMBH'den temin ettiği 1.500.000 EURO tutarındaki borcun döneme ait tahakkuk eden faizinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara borçlar (Not 3) (c)	83.485.200	-
	83.485.200	-

(c) Şirket, ilişkili tarafı konumunda bulunan Coventya Beteiligungs GMBH'den 1.500.000 EURO tutarında, finansman amaçlı borç temin etmiştir. İlgili borcun vadesi 31 Mayıs 2028 tarihi olup ilgili borcun yıllık faiz oranı %8'dir (Not 3).

NOT 8 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.929.432	2.410.659
Personele borçlar	36.432	-
	5.965.864	2.410.659

NOT 9 – STOKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	111.488.063	99.001.210
Yarı mamüller	4.360.732	1.791.077
Mamül	59.602.275	22.049.495
Ticari mallar	5.974.606	4.462.211
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(3.561.975)	(5.099.293)
	177.863.701	122.204.700

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 31.12.2025
Dönem başı bakiye	5.099.293	5.177.269
Önceki dönem ayrılan karşılık iptali	(539.865)	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	(1.328.136)	(1.221.904)
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 24.2)	330.683	1.143.928
	3.561.975	5.099.293

Stok değer düşüklüğü karşılığının, karşılık ayrılan stok bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	3.408.643	4.908.676
Yarı mamül	27.862	34.637
Mamuller	53.606	66.641
Ticari mallar	71.864	89.339
	3.561.975	5.099.293

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde, 141.669.585 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

NOT 10 – DİĞER VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	9.894.564	10.251.451
	9.894.564	10.251.451

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	2.546.014	5.429.221
Personele verilen iş avansları	124.543	1.273.066
Verilen iş avansları	2.462.455	616.860
Verilen sipariş avansları	9.182.051	23.571
	14.315.063	7.342.718

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	-	1.080.799
	-	1.080.799

NOT 12 – ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları (a)	21.622.895	729.500
	21.622.895	729.500

(a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilgili tutarın 16.361.950 TL'lik kısmı ilişkili taraflardan alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır (31 Aralık 2025: Yoktur) (Not 3).

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 13 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Kullanım hakkı varlığı	145.099.527	-	-	145.099.527	-	145.099.527
Toplam	145.099.527	-	-	145.099.527	-	145.099.527
Birikmiş Amortisman (-)						
Kullanım hakkı varlığı	48.234.020	28.653.885	-	76.887.905	21.490.411	98.378.316
Toplam	48.234.020	28.653.885	-	76.887.905	21.490.411	98.378.316
Net Defter Değeri	96.865.507			68.211.622		46.721.211

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Haklar	28.759.309	753.070	29.512.379	-	29.512.379
Toplam	28.759.309	753.070	29.512.379	-	29.512.379
Birikmiş Amortisman (-)					
Haklar	26.319.889	354.683	26.674.572	197.284	26.871.856
Toplam	26.319.889	354.683	26.674.572	197.284	26.871.856
Net Defter Değeri	2.439.420		2.837.807		2.640.523

NOT 15 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Makine, tesis ve cihazlar	129.314.476	32.644.211	(979.321)	160.979.366	5.455.681	(310.187)	166.124.860
Taşıtlar	2.138.155	-	-	2.138.155	-	-	2.138.155
Demirbaşlar	27.210.050	10.726.102	-	37.936.152	3.106.659	-	41.042.811
Özel Maliyetler	62.170.770	9.333.454	-	71.504.224	6.901.744	-	78.405.968
Toplam	220.833.451	52.703.767	(979.321)	272.557.897	15.464.084	(310.187)	287.711.794
Birikmiş Amortisman (-)							
Makine, tesis ve cihazlar	100.882.872	8.710.522	(979.321)	108.614.073	7.854.276	(134.414)	116.333.935
Taşıtlar	1.848.428	158.033	-	2.006.461	118.525	-	2.124.986
Demirbaşlar	21.289.814	3.214.095	-	24.503.909	3.241.204	-	27.745.113
Özel Maliyetler	55.854.457	4.288.734	-	60.143.191	2.557.756	-	62.700.947
Toplam	179.875.571	16.371.384	(979.321)	195.267.634	13.771.761	(134.414)	208.904.981
Net Defter Değeri	40.957.880			77.290.263			78.806.813

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar ilişikteki finansal tablolarda elde etme maliyetinden varsa kalıntı değerin düşülmesiyle oluşan değer üzerinden hesaplanan birikmiş amortismanının düşülmesi (maliyet bedeli yöntemi) suretiyle gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta teminatı tutarı 242.240.837 TL'dir.

NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları

	30.09.2026	31.12.2025
Dava gider karşılığı	1.206.680	536.251
	1.206.680	536.251

Dava gider karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem başı bakiye	536.251	566.565
Dönem içi ayrılan karşılıklar (Not 24.2)	818.506	536.251
Parasal kazanç / (kayıp), net	(148.077)	(133.717)
Dönem içinde kapanan dava karşılıkları	-	(432.848)
Dönem sonu bakiye	1.206.680	536.251

Uzun vadeli borç karşılıkları

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Koşullu Varlıklar

Şirket'in koşullu varlıkları bulunmamaktadır.

Koşullu Yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in teminat / rehin / ipotek / kefalet ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİK'ler	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	1.100.000	559.427
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	1.100.000	559.427

Şirket'in koşullu yükümlülüklerinin orijinal para birimleri TL olup detayı aşağıdaki gibidir:

Teminat mektupları – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket, 1.100.000 TL tutarındaki teminat mektubunu İstanbul Tuzla Kimya Sanayicileri Organize Sanayi Bölgesi'ne ve tedarikçilerine vermiştir (31 Aralık 2025: 559.427 TL).

Davalar – Şirket'e karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilmektedir. Şirket yönetimi ile hukuk müşavirlikleri tarafından, ilgili risklerin gerçekleşebilirliği analiz edilmektedir. Şirket yönetimi, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ilgili davalar için ilişikteki finansal tablolarda 1.206.680 TL tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2025: 536.251 TL).

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa ve uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Prim karşılıkları	11.583.836	19.147.079
Kullanılmayan izin karşılığı	9.707.717	8.141.423
	21.291.553	27.288.502

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	14.372.444	12.988.640
	14.372.444	12.988.640

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı Dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, azami 73.730 TL (31 Aralık 2025: 53.920 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	12.988.640	9.530.030
Hizmet maliyeti	4.356.467	9.575.995
Faiz maliyeti	277.007	251.083
Dönem içi ödemeler	(1.314.516)	(3.796.879)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(2.540.659)	(2.249.213)
Aktüeryal fark	605.505	(322.376)
Kapanış bakiyesi	14.372.444	12.988.640

NOT 18 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, SGK'nın ilgili kanunlarından dolayı 01 Ocak - 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 3.897.254 TL tutarında teşvik geliri elde etmiştir. Elde edilen gelir, bu teşviğin alınacağına ilişkin yeterli güvencenin bulunması durumunda, gerçeğe uygun değerleri üzerinden, kar veya zararda ilgili gider hesaplarından düşülerek raporlanmaktadır (01 Ocak - 30 Eylül 2025: 3.551.238 TL).

NOT 19 – TÜREV ARAÇLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, vadeli döviz alım / satım sözleşmelerinin detayları aşağıda verilmiştir:

	Bankadan alınacak yabancı paranın tutarı (USD)	Bankadan alınacak yabancı paranın finansal durum tablosu tarihi itibarıyla TL karşılığı	Bankadan alınacak yabancı paranın sözleşmeye göre TL karşılığı	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (TL)
USD - TRY Kuru				
1 - 12 ay arası	1.070.000	53.623.918	53.821.012	(197.094)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli döviz alım / satım sözleşmesi bulunmamaktadır.

NOT 20 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

20.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL değerinde olan 3.750.000 adet paydan oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
Coventya Beteiligung GmbH	80,27%	3.010.240	80,27%	3.010.240
Halka Açık Kısım	19,73%	739.760	19,73%	739.760
Ödenmiş Sermaye	100,00%	3.750.000	100,00%	3.750.000
Sermaye Düzeltme Farkları		76.065.667		76.065.667
Toplam		79.815.667		79.815.667

Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin, T.C. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nin onaylarına istinaden, şirketin sermayesini temsil eden hisse senetlerinin %22,68'i, 06 Mart 2014 tarihinde halka arz edilmiş olup, Şirket payları, "POLTK" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket paylarının her biri 1 TL değerinde olan 3.750.000 adet paydan oluşmaktadır ve Şirket payları A (150.000 adet) ve B (3.600.000 adet) grubu paylar olarak ayrılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısının A ve B grubu paylar bazında detayı aşağıdaki gibidir;

Ortaklar	Şirket	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
Coventya Beteiligung GmbH	A Grubu	150.000	150.000
Coventya Beteiligung GmbH	B Grubu	2.860.240	2.860.240
Halka Açık Kısım	B Grubu	739.760	739.760
Toplam		3.750.000	3.750.000

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, A grubu paylara tanınan imtiyaz aşağıdaki gibidir;

A grubu pay sahipleri, esas sözleşmenin 8. maddesi uyarınca, yönetim kurulu seçiminde aday gösterme ve esas sözleşmenin 13. maddesi uyarınca da genel kurul toplantılarında gündem maddelerinin oylanmasında 15 oy hakkı imtiyazına sahiptir. Sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında da B grubu yeni paylar çıkarılacaktır. Yönetim kurulu tarafından pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanarak yapılacak sermaye artırımlarında ise ihraç edilecek payların tümü B grubu olacaktır. A grubu imtiyazlı payların devrinde diğer A grubu pay sahiplerinin ön alım hakkı mevcuttur. Bu hak üç ay içinde kullanılmadığı takdirde A grubu pay devri niyetinde olan hissedarlar diğer üçüncü kişilere pay devri yapma hakkına haiz olurlar.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, B grubu paylara tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Sermaye düzeltmesi farkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sermaye düzeltme farkları 76.065.667 TL'dir. Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade etmektedir (31 Aralık 2025: 76.065.667 TL).

Şirket'in, 07 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırlamış olduğu TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesaplarına dair açıklaması aşağıdaki gibidir;

	VUK'a göre finansal tablolar	TMS / TFRS'ye göre finansal tablolar	Geçmiş Yıllar Kar / (Zarar)larında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltme Farkları	65.401.899	76.065.667	10.663.768
Paylara İlişkin Primler	90.222.435	94.143.791	3.921.356
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	43.925.519	52.023.570	8.098.051

Şirket'in, 07 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni'ne istinaden hazırlamış olduğu TMS 29 uyarınca düzeltilmiş geçmiş yıl karlarına dair açıklaması aşağıdaki gibidir;

	TMS 29 Öncesi Tutar	TMS 29 Sonrası Tutar
01 Ocak 2022	129.522.096	259.127.496

20.2 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	52.023.570	52.023.570
	52.023.570	52.023.570

20.3 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl kar / (zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıl kar / (zararları), net	165.526.116	209.342.506
	165.526.116	209.342.506

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar kar / (zararlarının) hareket tablosu, ilişikteki özkaynak değişim tablosunda sunulmuştur.

20.4 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)

Şirket, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarına, detayı Dipnot 2'de anlatılan esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak finansal durum tablosu gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü yansıtmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazanç / (kayıp) dışındaki tüm kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda, aktüeryal kazanç / (kayıplar) ise özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	231.068	628.861
	231.068	628.861

20.5 Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Paylara ilişkin primler, Şirket'in paylarının, piyasa fiyatlarıyla Borsa İstanbul'da satılması sonucu elde edilen nakit girişleri ile halka arz sürecine ait maliyetlerden oluşmaktadır. Paylara ilişkin primler, özkaynaklar altında raporlanmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in her biri 1 TL olan 750.000 adet payının, sermaye artırımı suretiyle Borsa İstanbul A.Ş.'nde birim pay fiyatı 8,36 TL'den satılmasıyla birlikte sermaye hesabına eklenen 750.000 TL'sinin ardından kalan 5.520.000 TL tutarında paylara ilişkin prim oluşmuştur. Şirket'e ait toplam halka arz maliyet tutarı olan 408.448 TL, paylara ilişkin prim tutarından indirilmek suretiyle raporlanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla paylara ilişkin primler/iskontoların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	31.12.2025
Payların Borsa İstanbul A.Ş.'nde satışından elde edilen primler	5.520.000	5.520.000
Halka arz sürecine ait giderler	(408.448)	(408.448)
Parasal kazanç / (kayıp)	89.032.239	89.032.239
	94.143.791	94.143.791

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

21.1 Hasılat

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat tutarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Yurtiçi satışlar	715.893.329	629.778.706	256.452.290	209.228.045
Yurtdışı satışlar	302.598.017	174.097.978	82.364.207	67.463.845
Diğer satışlar	3.517.144	3.377.172	879.274	220.597
	1.022.008.490	807.253.856	339.695.771	276.912.487
Satış indirimleri	(6.265.324)	(699.213)	(3.399.047)	(305.519)
Satış Gelirleri (net)	1.015.743.166	806.554.643	336.296.724	276.606.968

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde, satışlara ilişkin yoğunlaşma riski Not 30'da sunulmuştur.

İlişkili taraflara yapılan satışların detayı Not 3'te gösterilmiştir.

21.2 Satışların Maliyeti

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satışların maliyeti tutarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Hammadde giderleri	685.756.392	498.134.116	219.401.905	168.858.364
İşçilik giderleri	42.785.595	35.501.936	13.667.042	11.719.865
Amortisman ve itfa payları	20.204.718	20.051.368	6.959.677	6.946.738
Enerji giderleri	5.155.976	5.517.049	1.784.574	2.029.101
Ticari mal maliyeti	4.969.117	3.896.854	1.942.386	1.018.529
Diğer	25.181.166	23.907.566	10.304.110	4.946.581
	784.052.964	587.008.889	254.059.694	195.519.178

İlişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 3'te gösterilmiştir.

NOT 22 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ İLE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim, pazarlama ile araştırma ve geliştirme giderleri aşağıda sunulmuştur:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Genel yönetim giderleri	71.025.454	59.894.252	22.723.728	16.854.994
Pazarlama giderleri	88.529.776	90.369.468	29.276.164	30.043.569
Araştırma ve geliştirme giderleri	39.223.551	31.431.446	14.216.048	9.840.404
	198.778.781	181.695.166	66.215.940	56.738.967

NOT 23 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

23.1 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Personel giderleri	28.073.876	25.155.659	8.718.115	6.881.583
Danışmanlık hizmeti giderleri	18.164.439	16.197.825	7.799.391	4.269.792
Amortisman ve itfa payları	7.947.949	7.638.914	2.528.348	2.635.565
Vergi, resim ve harçlar	6.727.902	2.453.004	846.446	1.221.309
Ofis giderleri	4.933.653	5.355.693	1.638.510	1.711.321
Diğer giderler	5.177.635	3.093.157	1.192.918	135.424
	71.025.454	59.894.252	22.723.728	16.854.994

23.2 Pazarlama giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Personel giderleri	62.717.085	69.120.483	20.233.497	23.214.871
Nakliye giderleri	13.277.484	7.619.408	4.539.150	2.359.644
Seyahat giderleri	4.255.705	3.702.563	1.699.689	1.838.087
Amortisman ve itfa payları	1.439.428	2.435.613	455.117	547.140
Diğer giderler	6.840.074	7.491.401	2.348.711	2.083.827
	88.529.776	90.369.468	29.276.164	30.043.569

23.3 Araştırma ve geliştirme giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Personel giderleri	25.878.426	21.872.394	9.601.737	7.870.667
Amortisman ve itfa payları	5.867.361	4.039.839	1.925.974	993.121
Konaklama ve seyahat giderleri	2.472.499	1.576.122	1.177.339	308.607
Analiz giderleri	2.062.570	2.163.728	914.427	313.439
Diğer giderler	2.942.695	1.779.363	596.571	354.570
	39.223.551	31.431.446	14.216.048	9.840.404

NOT 24 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

24.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Reeskont geliri	16.050.323	20.752.448	3.098	169.003
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	6.686.972	5.669.497	2.943.113	1.313.446
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 6)	657.591	1.420.208	96.333	-
Diğer gelirler	1.070.278	138.451	410.466	24.727
	24.465.164	27.980.604	3.453.010	1.507.176

24.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Reeskont giderleri	17.881.253	19.373.892	1.263.439	932.562
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	11.452.579	11.947.171	5.792.213	3.361.319
Şüpheli alacak karşılığı giderleri (Not 6)	3.211.928	8.273.039	1.987.990	110.456
Dava karşılığı giderleri (Not 16)	818.506	559.606	-	4.098
Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri (Not 9)	330.683	2.327.102	-	966.435
Diğer giderler	484.342	206.076	197.398	4.991
	34.179.291	42.686.886	9.241.040	5.379.861

NOT 25 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

25.1 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Sabit kıymet satış karı	-	58.003	-	16.671
	-	58.003	-	16.671

25.2 Yatırım faaliyetlerinden giderler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Ticari olmayan borçlardan adat giderleri (Not 3)	2.167.585	-	1.751.511	-
Sabit kıymet satış zararı	125.773	-	125.773	-
	2.293.358	-	1.877.284	-

NOT 26 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

26.1 Finansman gelirleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Faiz gelirleri	9.800.108	24.682.549	4.919.415	6.014.367
Kur farkı gelirleri	2.806.463	2.222.169	821.720	653.719
	12.606.571	26.904.718	5.741.135	6.668.086

26.2 Finansman giderleri

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07. -30.09.2026	01.07. -30.09.2025
Kur farkı gideri	22.377.684	6.986.483	4.448.195	254.048
TFRS 16 kapsamında faiz giderleri	7.945.103	7.597.878	1.390.506	2.237.093
Teminat mektubu komisyon giderleri	613.478	809.012	293.802	176.666
	30.936.265	15.393.373	6.132.503	2.667.807

NOT 27 – PARASAL KAZANÇ / (KAYIP), NET

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait parasal kazanç / (kayıp), net tutarının, oluştuğu parasal olmayan hesap bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	4.415.983	4.183.615
Peşin Ödenmiş Giderler	178.961	127.049
Kullanım Hakkı Varlıkları	13.342.616	19.638.507
Maddi Duran Varlıklar	16.410.703	10.075.897
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	555.092	881.182
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	1.044.698	795.834
Ödenmiş Sermaye	(15.612.438)	(16.181.824)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(18.415.109)	(19.086.708)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(123.009)	(78.476)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(10.176.132)	(10.547.256)
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(32.377.931)	(42.446.006)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(75.990.075)	(66.615.038)
Satışların Maliyeti	57.916.952	46.284.981
Genel Yönetim Giderleri	4.324.171	4.846.411
Pazarlama Giderleri	6.275.308	7.546.936
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2.289.408	2.357.995
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(2.480.460)	(3.096.519)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.544.751	3.609.612
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	(4.250)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	58.194	-
Finansman Gelirleri	(759.801)	(2.605.425)
Finansman Giderleri	2.817.735	3.799.123
Dönem Vergi Gideri	882.386	1.252.034
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	(42.877.997)	(55.262.326)

NOT 28 –VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü, TMS / TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TMS / TFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

04 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan değişikliğe göre "Sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların", 01 Ocak 2027 tarihinden sonraki münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik, cari dönem kurumlar vergisi hesaplamalarını etkilememektedir. Fakat, "TMS 12 Gelir Vergileri" standardının ölçme başlığı içerisinde yer verilen "ertelenmiş vergi varlıkları veya borçları raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) dayanılarak varlıkların gelire dönüştüğü veya borçların ödendiği dönemlerde uygulanması beklenen vergi oranları kullanılmak suretiyle hesaplanır" hükmü gereği; 30 Eylül 2026 tarihli ilişikteki finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu ve ilgili geçici farkların kapanma tarihleri dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin, gerçekleşeceği tahmin edilen hesap dönemlerindeki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Kıdem tazminatı karşılığı	14.372.444	1.807.942	12.988.640	3.247.161
Alacaklar reeskontu	10.967.625	2.741.906	10.222.892	2.555.723
Şüpheli alacak karşılığı	12.625.393	3.156.348	12.520.057	3.130.014
Kullanılmayan izin karşılığı	9.707.717	2.426.929	8.141.423	2.035.356
Stok değer düşüklüğü karşılığı	3.561.975	890.494	5.099.293	1.274.823
Dava gider karşılığı	1.206.680	301.670	536.251	134.062
Gider tahakkukları	13.012.182	3.253.046	19.147.079	4.786.770
Türev araçlar değerlemesi	197.094	49.274	-	-
Kur farkı giderleri	3.113.982	778.496	558.120	139.530
Ertelenen vergi varlıkları		15.406.105		17.303.439
Ertelenen vergi yükümlülükleri:				
Stoklar ile ilgili düzeltmeler	(3.936.815)	(984.204)	(726.809)	(181.702)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeks ve amortisman farkları	(8.648.245)	(6.225.183)	(42.842.664)	(10.710.666)
Borçlar reeskontu	(3.220.903)	(805.226)	(2.953.925)	(738.482)
Kur farkı gelirleri	(22.468)	(5.617)	(1.221.095)	(305.273)
Peşin ödenmiş giderler düzeltilmesi	(178.961)	(44.741)	(105.961)	(26.490)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(8.064.971)		(11.962.613)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		7.341.134		5.340.826

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi geliri/gideri aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(9.121.350)	(16.135.637)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	1.792.596	16.814.944
Vergi geliri / (gideri), net	(7.328.754)	679.307

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisindeki ertelenmiş vergi geliri / (giderine) ait hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	(5.340.826)	(3.925.398)
Özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(207.712)	(25.082)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	7.341.134	20.765.424
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	1.792.596	16.814.944

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisindeki dönem vergi geliri / (gideri) hesaplama tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	33.003.133	57.887.195
Matraha ilaveler / indirimler toplamı	(47.276)	1.647.217
Denetlenmemiş vergiye tabi kar / (zarar)	32.955.857	59.534.412
Geçerli vergi oranı	25%	25%
Hesaplanan vergi	8.238.964	14.883.603
Parasal kazanç / (kayıp), net	882.386	1.252.034
Kar veya Zarar tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	9.121.350	16.135.637

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in cari dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem karı vergi yükümlülüğü	1.544.665	8.992.524
	1.544.665	8.992.524

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 25'tir (2025: %25). 04 Haziran 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yapılan değişikliğe göre "Sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların", 01 Ocak 2027 tarihinden sonraki münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 25'tir (2025: %25).

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1 - 30 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1 - 30 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

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. Gelir vergisi stopaj oranı, rapor tarihi itibarıyla %15'tir.

NOT 29 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pay başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem net karı / (zararı)	(47.632.509)	(19.869.365)
Toplam pay adedi	3.750.000	3.750.000
Pay başına kazanç / (zarar) (TL)	(12,70)	(5,30)

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilât yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilât riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**15.255.386**	**209.483.753**	**-**	**9.255.802**	**93.852.993**	**-**
Azami riski teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.255.386	201.848.077	-	9.255.802	93.852.993	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	7.635.676	-	-	-	-
-Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*13.326.867*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(13.326.867)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**20.199.059**	**187.102.870**	**-**	**8.106.855**	**74.416.250**	**-**
Azami riski teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.199.059	175.780.430	-	8.106.855	74.416.250	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	11.322.440	-	-	-	-
-Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*13.392.109*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(13.392.109)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Şirket'in piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Şirket'in değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Şirket'in bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	26.510.447	35.515.873
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	-	-

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	26.510.447	**27.305.760**	1.253.795	20.970.655	5.081.310
	26.510.447	**27.305.760**	1.253.795	20.970.655	5.081.310

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	136.621.359	**139.842.262**	138.246.407	1.595.855	-
Diğer borçlar	97.956.103	**100.065.494**	14.470.903	-	85.594.591
	234.577.462	**239.907.756**	152.717.310	1.595.855	85.594.591

	Defter Değeri	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Türev Araçlar					
Türev nakit girişleri	-	**53.623.918**	53.623.918	-	-
Türev nakit çıkışları	(197.094)	**(53.821.012)**	(53.821.012)	-	-
	(197.094)	**(197.094)**	(197.094)	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal borçlar	35.515.873	**36.581.350**	1.411.629	25.838.709	9.331.012
	35.515.873	**36.581.350**	1.411.629	25.838.709	9.331.012

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Ticari borçlar	98.335.847	**101.289.772**	99.658.147	1.631.625	-
Diğer borçlar	7.860.078	**7.860.078**	7.860.078	-	-
	106.195.925	**109.149.850**	107.518.225	1.631.625	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**CNY**	**CAD**
1. Ticari Alacaklar	18.445.647	156.827	193.893	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	25.507.763	302.615	192.609	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**43.953.410**	**459.442**	**386.502**	**-**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	5.773.775	118.000	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**5.773.775**	**118.000**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**49.727.185**	**577.442**	**386.502**	**-**	**-**
10. Ticari Borçlar	103.934.758	1.419.268	617.436	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.223.726	-	21.987	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	23.608.561	426.673	48.399	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**128.767.045**	**1.845.941**	**687.822**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	83.485.200	-	1.500.000	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**83.485.200**	**-**	**1.500.000**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**212.252.245**	**1.845.941**	**2.187.822**	**-**	**-**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**53.623.918**	**1.070.000**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	**53.623.918**	**1.070.000**	-	**-**	**-**
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	**-**	-		**-**	**-**
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(108.901.142)**	**(198.499)**	**(1.801.320)**	**-**	**-**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(168.298.835)**	**(1.386.499)**	**(1.801.320)**	**-**	**-**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**277.416.847**	**4.626.036**	**1.279.217**	**-**	**-**
24. İthalat	**395.912.655**	**6.803.806**	**1.939.384**	**1.188**	**304**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**CNY**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	15.696.125	202.433	78.599	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	9.839.684	122.283	53.210	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**25.535.809**	**324.716**	**131.809**	**-**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	6.285.221	118.000	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**6.285.221**	**118.000**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**31.821.030**	**442.716**	**131.809**	**-**	**-**
10. Ticari Borçlar	57.942.327	691.366	336.443	-	4
11. Finansal Yükümlülükler	1.372.600	-	21.884	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	598.633	1.700	8.100	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**59.913.560**	**693.066**	**366.427**	**-**	**4**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler	**59.913.560**	**693.066**	**366.427**	**-**	**4**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	**-**	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	**-**	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(28.092.530)**	**(250.350)**	**(234.618)**	**-**	**(4)**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(34.377.751)**	**(368.350)**	**(234.618)**	**-**	**(4)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
23. İhracat	**174.873.183**	**2.483.277**	**779.726**	**-**	**-**
24. İthalat	**623.268.408**	**10.926.285**	**1.778.835**	**264**	**-**

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 10.890.114 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(6.223.067)	6.223.067	(6.223.067)	6.223.067
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	5.362.392	(5.362.392)	5.362.392	(5.362.392)
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(860.675)	860.675	(860.675)	860.675
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(10.029.439)	10.029.439	(10.029.439)	10.029.439
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(10.029.439)	10.029.439	(10.029.439)	10.029.439
TOPLAM (3+6)	(10.890.114)	10.890.114	(10.890.114)	10.890.114

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 2.809.253 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(1.334.911)	1.334.911	(1.334.911)	1.334.911
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(1.334.911)	1.334.911	(1.334.911)	1.334.911
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(1.474.313)	1.474.313	(1.474.313)	1.474.313
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(1.474.313)	1.474.313	(1.474.313)	1.474.313
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(29)	29	(29)	29
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	(29)	29	(29)	29
TOPLAM (3+6+9)	(2.809.253)	2.809.253	(2.809.253)	2.809.253

Satışlara ilişkin yoğunlaşma riski

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, Şirket'in satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski ana faaliyetlerinden olan gelirlerinden meydana gelmektedir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde, Şirket'in satışları ve müşterilerine bakıldığında bazı müşterilerin satışların içindeki payının yüksekliği sebebiyle bir yoğunlaşma riski yarattığı görülmektedir. TFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardına göre; Eğer, tek bir işletme dışı müşteri ile yapılan işlemlerden elde edilen hasılat, işletmenin hasılatının yüzde 10'u veya daha fazlası kadarsa, işletme, bu durumu, buna benzer her bir müşteriden elde edilen hasılatın toplam tutarını ve hasılatları raporlayan bölüm veya bölümlerin hangileri olduğunu açıklar. İşletmenin büyük müşterilerinin kimliğini veya her bir bölümün söz konusu müşteriden elde ederek raporladığı hasılat tutarını açıklamasına gerek yoktur.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde, Şirket'in hasılatının %10'unu veya daha fazlasını oluşturan müşteriler ve oranları aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
A Firması	15,84%	10,94%
B Firması	12,91%	9,73%

Sermaye riski yönetimi

Sermaye'yi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer ortaklara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, hazır değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Hazır değerler, nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

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

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam borçlar	321.323.240	192.247.215
Eksi: Hazır değerler	93.852.993	74.416.250
Net borç	227.470.247	117.830.965
Toplam öz sermaye	344.107.703	392.138.005
Toplam sermaye	571.577.950	509.968.970
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	40%	23%

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilebilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
-Finansal durum tablosunda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin finansal durum tablosunda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların rayiç değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde Şirket, ikinci seviye ile birinci seviye arasında ve üçüncü seviyeye ya da üçüncü seviyeden herhangi bir transfer yapmamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar / yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar / yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	93.852.993	-	93.852.993	4
Ticari alacaklar	224.739.139	-	224.739.139	6
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	26.510.447	-	26.510.447	5
Ticari borçlar	136.621.359	-	136.621.359	6
Türev araçlar	-	197.094	197.094	19

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar / yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar / yükümlülükler	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	74.416.250	-	74.416.250	4
Ticari alacaklar	207.301.929	-	207.301.929	6
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	35.515.873	-	35.515.873	5
Ticari borçlar	98.335.847	-	98.335.847	6

NOT 32 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.