HATEKS HATAY TEKSTİL İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

01 OCAK-31 MART 2026 ARA DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI	6-54

	Dipnot No	31.03.2026	31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	[4]	36.316.200	23.287.101
Ticari alacaklar	[6]	223.575.899	223.579.216
• İlişkili taraflar	[6]	30.181.048	32.859.755
• İlişkili olmayan taraflar		193.394.851	190.719.461
Diğer alacaklar	[8]	16.325.397	15.925.965
Stoklar	[9]	720.211.243	826.797.338
Peşin ödenmiş giderler	[10]	10.408.008	11.516.423
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	[11]	632.802	696.350
Diğer dönen varlıklar	[12]	73.796.399	96.626.646
Ara Toplam		**1.081.265.948**	**1.198.429.039**
Toplam Dönen Varlıklar		**1.081.265.948**	**1.198.429.039**
Duran Varlıklar			
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	[13]	742.443.747	742.443.747
Maddi duran varlıklar	[14]	1.899.609.984	1.916.985.686
Toplam Duran Varlıklar		**2.642.053.731**	**2.659.429.433**
TOPLAM VARLIKLAR		**3.723.319.679**	**3.857.858.472**

KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	[5]	379.167.433	416.570.187
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	[5]	237.112.669	237.839.242
Diğer finansal yükümlülükler		2.061.748	1.553.680
Ticari borçlar	[6]	277.368.884	281.299.924
• İlişkili taraflar		2.005.389	344.518
• İlişkili olmayan taraflar		275.363.495	280.955.406
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	[7]	85.319.786	84.971.536
Diğer borçlar	[8]	13.718.034	18.806.083
• İlişkili taraflar		13.234.052	16.023.416
• İlişkili olmayan taraflar		483.982	2.782.667
Ertelenmiş gelirler	[10]	60.000	–
Dönem karı vergi yükümlülüğü	[11]	–	22.854
Kısa vadeli karşılıklar	[16]	14.880.318	5.862.833
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	[12]	9.050.402	19.269.914
Ara Toplam		**1.018.739.274**	**1.066.196.253**
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.018.739.274**	**1.066.196.253**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	[5]	794.785.976	969.162.223
Ertelenmiş gelirler	[10]	–	66.025
Uzun vadeli karşılıklar	[16]	90.597.377	69.433.564
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	[11]	122.138.177	31.053.778
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.007.521.530**	**1.069.715.590**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.026.260.804**	**2.135.911.843**
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**1.697.139.850**	**1.721.783.219**
Ödenmiş sermaye	[18]	63.000.000	63.000.000
Sermaye düzeltme farkları		760.806.522	760.806.522
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	[19]	7.395.641	7.395.641
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	[20]	84.171.057	99.398.113
• Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		84.171.057	99.398.113
- Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)		113.850.094	113.850.094
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		-29.679.037	-14.451.981
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	[21]	18.125.633	19.092.450
• Yabancı para çevrim farkları		18.125.633	19.092.450
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	[22]	115.862.447	115.868.331
Geçmiş yıllar karları veya zararları	[23]	656.674.715	736.748.337
Net dönem karı veya zararı		-8.896.165	-80.526.175
Kontrol gücü olmayan paylar	[24]	**-80.975**	**163.410**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.697.058.875**	**1.721.946.629**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		**3.723.319.679**	**3.857.858.472**

Kâr veya Zarar Tablosu	Dipnot No	**1.01.2026 31.03.2026**	**1.01.2025 31.03.2025**
Hasılat	{25]	246.192.504	302.869.211
Satışların maliyeti	{25]	-240.602.164	-376.119.388
BRÜT KAR/ZARAR		**5.590.340**	**-73.250.177**
Genel yönetim giderleri	[26]	-67.443.928	-77.862.741
Pazarlama giderleri	[27]	-14.202.605	-11.925.615
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	[28]	23.646.199	89.835.298
Esas faaliyetlerden diğer giderler	[28]	-25.927.366	-43.709.067
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**-78.337.360**	**-116.912.302**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	[29]	5.727.995	14.947.441
Yatırım faaliyetlerinden giderler	[29]	-1.256.390	–
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**-73.865.755**	**-101.964.861**
Finansman gelirleri	[30]	112.996.632	8.238.506
Finansman giderleri	[30]	-48.961.769	-47.496.861
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	[31]	96.977.616	206.851.894
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**87.146.724**	**65.628.678**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**-96.160.084**	**-55.608.482**
• Ertelenmiş vergi gideri/geliri	[11]	-96.160.084	-55.608.482
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**-9.013.360**	**10.020.196**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI			
DÖNEM KARI/ZARARI		**-9.013.360**	**10.020.196**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		-9.013.360	10.020.196
Kontrol gücü olmayan paylar		-117.195	77.415
Ana ortaklık payları		-8.896.165	9.942.781
Pay Başına Kazanç		-0,14	0,16
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**11.234.659**	**14.702.560**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	[20]	14.979.546	19.603.414
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-3.744.887	-4.900.854
• Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	[20]	-3.744.887	-4.900.854
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**-3.728.923**	**-5.346.797**
Yabancı Para Çevrim Farkları	[20]	-3.728.923	-5.346.797
• Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		-3.728.923	-5.346.797
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**7.505.736**	**9.355.763**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**-1.507.624**	**19.375.959**

	Dipnot No	1.01.2026 31.03.2026	1.01.2025 31.03.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**242.026.346**	**74.987.791**
Dönem Karı/Zararı		**-8.896.165**	**9.942.781**
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)		-8.896.165	9.942.781
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**135.216.263**	**84.856.365**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	[14,15]	28.952.814	28.501.857
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-1.574.620	-1.996.617
• Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-1.574.620	-1.996.617
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	[16]	9.878.557	*15.824.111*
• Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		*10.143.082*	*15.824.111*
• Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler		-264.525	–
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	[6]	3.010.630	-9.911.893
• Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		3.010.630	-9.911.893
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	[11]	96.160.084	55.608.482
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		-1.211.202	-3.169.575
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**112.585.620**	**-46.690.845**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	[6]	-30.730	-68.896.291
• İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		2.678.707	15.303.220
• İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		-2.709.437	-84.199.511
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	[8]	-268.560	-2.302.091
• İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		-268.560	-2.302.091
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	[9]	106.586.095	-10.460.980
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	[10]	1.108.415	-2.649.827
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.660.871	-173.512
• İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		1.660.871	-173.512
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		-1.372.823	142.365
• İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		-1.372.823	142.365
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		-6.025	–
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	[12]	4.908.377	37.649.491
• Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		22.830.247	29.877.665
• Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		-17.921.870	7.771.826
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**238.905.718**	**48.108.301**
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)		3.079.934	48.051.734
Vergi iadeleri (ödemeleri)		40.694	-21.172.244
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**-11.577.112**	**-23.437.975**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	[14,15]	-11.577.112	-23.437.975
• Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-11.577.112	-23.437.975
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**-214.786.870**	**-2.480.300**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	[5]	508.068	210.054.301
• Kredilerden nakit girişleri		–	210.054.301
• Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri		508.068	–
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	[5]	-212.505.574	-213.874.051
• Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-212.505.574	-208.217.694
• Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		–	-5.656.357
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki artış		–	1.339.450
İlişkili taraflardan alınan diğer borçlardaki azalış		-2.789.364	–
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Once Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**15.662.364**	**49.069.516**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Uzerindeki Etkisi			
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış		**15.662.364**	**49.069.516**
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	**23.287.101**	**107.484.359**
Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi		-2.633.265	-33.547.415
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	**36.316.200**	**123.006.460**

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)								
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları /	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Özel fonlar	Geçmiş Yıllar Kar Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1.01.2025	**63.000.000**	**760.806.521**	**7.395.641**	**107.972.513**	**-26.536.179**	**78.526.062**	**115.400.590**	**255.713.967**	**1.001.207.254**	**-263.789.490**	**2.099.696.879**	**251.707**	**2.099.948.586**
Transferler	–	–	–	–	–	–	-68.040	–	-248.260.591	263.789.490	15.460.859	–	15.460.859
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	–	–	–	–	14.702.560	-5.346.797	–	–	–	9.942.781	19.298.544	1.220.681	20.519.225
Dönem Karı (Zararı)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	*9.942.781*	*9.942.781*	*1.220.681*	*11.163.462*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	–	–	–	–	*14.702.560*	*-5.346.797*	–	–	–	–	*9.355.763*	–	*9.355.763*
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31.03.2025	**63.000.000**	**760.806.521**	**7.395.641**	**107.972.513**	**-11.833.619**	**73.179.265**	**115.332.550**	**255.713.967**	**752.946.663**	**9.942.781**	**2.134.456.282**	**1.472.388**	**2.135.928.670**
1.01.2026	**63.000.000**	**760.806.522**	**7.395.641**	**113.850.094**	**-14.451.981**	**19.092.450**	**115.868.331**	**–**	**736.748.337**	**-80.526.175**	**1.721.783.219**	**163.410**	**1.721.946.629**
Transferler	–	–	–	–	–	–	-5.884	–	-80.073.622	80.526.175	446.669	-244.385	202.284
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	–	–	–	–	-15.227.056	-966.817	–	–	–	-8.896.165	-25.090.038	–	-25.090.038
Dönem Karı (Zararı)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-8.896.165	*-8.896.165*		*-8.896.165*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	–	–	–	–	*-15.227.056*	*-966.817*	–	–	–	–	*-16.193.873*	–	*-16.193.873*
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
31.03.2026	**63.000.000**	**760.806.522**	**7.395.641**	**113.850.094**	**-29.679.037**	**18.125.633**	**115.862.447**	**–**	**656.674.715**	**-8.896.165**	**1.697.139.850**	**-80.975**	**1.697.058.875**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hatay Tekstil İşletmeleri A.Ş. ("Şirket"), 1973 yılında Hatay'da kurulmuştur. Şirket ve bağlı ortaklıkları birlikte ("Grup") tekstil sektöründe iplik, dokuma, boyama, konfeksiyon ve ev tekstili ürünleri imalatı ile toptan satış, dağıtım ve perakendecilik yapmaktadırlar.

Hatay Tekstil İşletmeleri A.Ş.'nin kayıtlı merkezi aşağıdaki gibidir:

Yenişehir mahallesi M.Fevzi Çakmak cad. Çınar apt. A blok daire: 13 İskenderun/ Hatay

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 477 kişidir (31 Aralık 2024 – 416 kişi).

Hatay Tekstil İşletmeleri A.Ş.'nin konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklığının ünvan ve faaliyet alanı aşağıdaki şekildedir.

Cotonella SARL: 1976 yılında Paris Fransa'da kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu her türlü tekstil ürünlerini almak, satmak ve aracı olmaktır.

İlişik finansal tablolarda konsolidasyona tabi tutulmayan bağlı ortaklık

Hateks International Aldawlia: Şirket tekstil sektöründe iplik, dokuma, boyama, konfeksiyon ve ev tekstili ürünleri imalatı yapmak üzere 2008 yılında Halep/Suriye'de kurulmuştur.

Suriye'de yaşanan ülke içi sorunlar ve olumsuz gelişmeler nedeniyle, ana ortaklık Hateks Hatay Tekstil İşletmeleri A.Ş.'nin, sermayesinde %88,5 paya sahip olduğu Suriye'de yerleşik Hateks International Aldawlia Şirketi (Hateks International) faaliyetlerini 02 Ağustos 2012 tarihinde durdurmuştur. Hateks International'ın 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları Suriye'deki söz konusu olumsuz koşullar nedeniyle alınamamıştır. Söz konusu bağlı ortaklık ilişik konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilememiş ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle finansal durum tablosu dışında bırakılmıştır.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026		**31.12.2025**	
Hissedar	Hisse Oranı	Hisse Tutarı	Hisse Oranı	Hisse Tutarı
Abud Abdo	9,09	5.726.167	9,09	5.726.167
Toni Abdo	8,43	5.312.167	8,43	5.312.167
Gazi Huri	6,88	4.332.056	8,82	5.555.427
Kristian Huri	9,39	5.915.499	9,39	5.915.499
Diğer	66,21	41.714.111	64,27	40.490.740
Toplam	**100**	**63.000.000**	**100**	**63.000.000**

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

Grup'un özet konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 31 Mart 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri içermez ve Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolarıyla birlikte okunması gerekir.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamışlardır. Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen türev araçlar, koşullu yükümlülükler ve finansal yatırımlardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

2.1.2 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar;

Ana ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklıktaki oy haklarının yarıdan fazlasını kontrol etmesi ve işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını idare etme yetkisine haiz olması durumunda, kontrolün var olduğu kabul edilir.

Finansal tabloların konsolidasyonunda şirketler arası bakiye, işlemler ve gerçekleşmemiş kâr ve zararlar dahil olmak üzere bütün kâr ve zararlar elimine edilmektedir. Finansal tablolar benzer işlem ve hesaplar için tutarlı muhasebe politikaları uygulanarak hazırlanmaktadır.

Bağlı ortaklıkların, finansal tabloları ana ortaklık ile aynı hesap dönemi için hazırlanmıştır.

31 Haziran 2025 tarihi itibariyle konsolidasyona tabi tutulan ortaklığı doğrudan ve dolaylı iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

		31.03.2026		31.12.2025	
Bağlı Ortaklıklar	Ana Faaliyeti	Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Cotonella SARL	Tekstil ürünlerinin alınıp satılması	90	0	90	0

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi yapılan işlemler, grup içi bakiyeler ve grup içi işlemlerden dolayı oluşan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. İştirakle ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir. Gerçekleşmemiş zararlar değer düşüklüğüne dair kanıt olmadığı sürece gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde silinirler.

2.1.3 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Konsolide finansal tablo ve dipnotlarda kullanılan para birimi "TL"(Türk Lirası)'dir.

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un yüksek enflasyonlu bir ekonomi olmayan Fransa'da faaliyet gösteren bağlık ortaklığının fonksiyonel para birimi Euro'dur (EUR). Bu şirket Euro cinsinden Grup'a raporlama yapmakta olup bilanço kalemleri bilanço tarihindeki Euro kuruyla; gelir ve giderler ile nakit akımları ise dönem ortalama Euro kuruyla çevrilmektedir. Bu çevrimden doğan çevirim karı/zararı, özkaynağın altında oluşan "Yabancı Para Çevrim Farkları" hesabında yer almaktadır. Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığının fonksiyonel para birimi ise TL'dir.

TMS 21 "Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri"ne göre konsolidasyonda Grup'un yabancı ülkelerdeki bağlı ortaklıklarının aktif ve pasifleri bilanço günündeki parite ile Türk Lirası'na çevrilir. Gelir ve gider kalemleri ise dönemde gerçekleşen ortalama kur ile Türk Lirası'na çevrilir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

Konsolidasyon kapsamındaki yurtdışı faaliyetlerinin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2025
Kur	Alış	Satış	Alış	Satış
EUR	50,9294	51,0212	49,2708	49,3595

2.1.4 Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in ilişikteki konsolide finansal tabloları, 11/05/2026 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in yasal otoriteler sahiptir.

2.1.5 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.6 Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren dönemlere ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına (TMS 29) 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, enflasyon düzeltmesi öncesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen canlı varlıklar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	TÜFE	Düzeltme Katsayısı
2023	1.859,38	2,08
2024	2.684,55	1,44
31.03.2025	2.954,69	1,31
2025	3.513,87	1,10
31.03.2026	3.866,74	1,00

Şirket'in TFRS 29'a uyarınca yaptığı düzeltme esas itibarıyla aşağıdaki gibidir;

- Parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesinden dolayı düzeltilmemektedir. Önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarlar raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilirler.
- Parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilirler.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.
- Gelir ve gider hesapları oluştukları tarih itibarıyla endekslenerek düzeltilirler.

Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazan-kaybı hesabına kaydedilmiştir

2.1.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.1. Türkiye Raporlama Standartlarındaki Değişiklikler

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

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

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

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

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

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

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.

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

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

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

Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

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

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,

- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,

- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

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

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,

- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

UMSK Tarafından Yayınlanmış, KGK Tarafından Henüz Yayınlanmamış Standart ve Değişiklikleri

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayınlanmamış ve TMS/TFRS'nin bir parçasını oluşturmayan değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe değişikliğe ilişkin ilgili TMS/TFRS'nin yürürlüğe girmesini müteakip finansal tabloları ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri: Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK tarafından Kasım 2025'te yayınlanan değişik ile UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı (UMS 21) kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2.1.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Hazırlanması

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

2.2.1. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir:

a) Bir TMS/TFRS tarafından gerekli kılınıyorsa veya

b) İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır

2.2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler

Birçok finansal tablo kalemi, işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tam olarak ölçülemez, ancak tahmin edilebilirler. Tahminler en güncel ve güvenilir bilgilere dayanılarak yapılır.

Bir muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, değişikliğin yapıldığı cari dönemde ve gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.2.3. Hatalar

Finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkan hatalar fark edildikten sonra onaylanacak ilk finansal tablo setinde geriye dönük olarak düzeltilir. Düzeltme işlemi:

a) Hatanın yapıldığı döneme ait karşılaştırmalı tutarlarını yeniden düzenleyerek veya

b) Hata sunulan en eski finansal tablo döneminden daha önce meydana gelmişse, söz konusu geçmiş döneme ait varlık, yabancı kaynak ve özkaynak açılış tutarlarının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltmelidir.

Hataya ilişkin tüm geçmiş dönemlerin kümülatif etkisinin cari dönemin başı için hesaplanamadığı durumlarda, işletme, karşılaştırmalı bilgilerini uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren ileriye yönelik olarak yeniden düzenlenir.

2.2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.2.1. Hasılat

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi

b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi

c) Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması

d) İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi

e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Buna 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. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,

b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,

c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

2.3.1 Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyetin içinde her stok kaleminin bulunduğu yere ve duruma getirilmesi sırasında oluşan bütün harcamalar dahil edilmiştir. Stokların maliyetinin hesaplanmasında ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından satış anına kadar oluşacak ek maliyetler düşüldükten sonraki tahmini değeridir. Grup stoklarından satılamayacağı / kullanılamayacağı düşünülen stoklar için stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

2.3.2 Hazır Değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler kasadaki nakdi, bankalardaki mevduatı içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Kasadaki paralar Türk Lirası ve dövizli bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değeriyle, dövizli bakiyelerse bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile değerlenerek kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihindeki Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda

gösterilmektedir.

Yabancı para cinsinden hazır değerlerin, bilanço tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer; karşılıklı pazar ortamında, bilgili ve istekli şirketler arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

2.3.3 Alacaklar ve Borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Ticari alacakların/borçların paraya çevrilmesi için geçen süre, 12 aydan daha uzun olsa dahi işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde kabul edilmekte ve bu tür alacaklar dönen varlıklarda sınıflandırılmaktadır.

2.3.4 Şüpheli Alacak Karşılığı

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değerinden alınan teminatların ve güvencelerin düşülmesinden sonra kalan tutardır.

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

2.3.5 Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen binalar, arsalar ve tesis makine ve cihazlar dışındaki fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

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

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklarda raporlanan taşıtlar, demirbaşlar ve diğer maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

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

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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

Maddi duran varlıklar	**Amortisman Süreleri**
Yer altı ve yerüstü düzenleri	8 - 25
Binalar	20 - 50
Makine ve teçhizat	1 - 50
Taşıtlar	8
Demirbaşlar	2-16

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman oranının ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır.

Yeniden Değerleme Modeli

Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Maddi duran varlıklarda raporlanan binalar, arsalar ve tesis, makine ve cihazlar yeniden değerlenmiş tutarı üzerinden gösterilmektedir. Binalar, arsalar ve tesis, makine ve cihazların gerçeğe uygun değeri SPK tarafından lisanslanmış bağımsız değerleme şirketi tarafından belirlenmiştir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunmaktadır. Yeniden değerlenmiş değerde meydana gelen artışlar özkaynaklar içinde raporlanır.

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

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirde bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerleme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerleme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır.

Yeniden değerlenen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerleme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

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

2.3.6 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar beş yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar	Amortisman oranları
Haklar	3

2.3.7 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibariyle piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Gerçeğe Uygun Değer Yöntemi

Grup, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, gerçeğe uygun değer yöntemini seçmiş ve tüm yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçülmüştür (Not 14).

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerdeki değişiminden kaynaklanan kazanç veya kayıp oluştuğu dönemde kar veya zarara dahil edilmiştir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Grup'un kendi kullanımında bulunan gayrimenkuller ise maddi duran varlıklarda raporlanmıştır.

2.3.8 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2.3.9 Kiralama Yükümlülükleri

Grup, 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 Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar

d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

e) Kiralama süresinin Grup'un 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.

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

Grup, 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 itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

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

2.3.10 Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

2.3.11 İlişkili Taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Kurum ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
   - Kurum üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
   - Kurum üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
   - Kurum veya Kurum'un bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Kurum ile ilişkili sayılır:
   - İşletme ve Kurum'un aynı grubun üyesi olması halinde,
   - Kurum'un, diğer Kurum'un (veya diğer Kurum'un de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
   - Her iki Kurum'un de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
   - İşletmelerden birinin üçüncü bir Kurum'un iş ortaklığı olması ve diğer Kurum'un söz konusu üçüncü Kurum'un iştiraki olması halinde,
   - Kurum'un, Kurum'un ya da Kurum ile ilişkili olan bir Kurum'un çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Kurum'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Kurum ile ilişkilidir),
   - Kurum'un (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
   - (a) maddesinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Kurum'un (ya da bu Kurum'un ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Şirket'in ilişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler dipnot 33'te verilmiştir.

2.3.12 Finansal Varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri 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.
- Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:
- finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın 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.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

i. İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri – faiz gelirleri" kaleminde gösterilir.

ii. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

iii. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Grup diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Grup'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Grup'un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.

Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

2.3.13 Finansal Yükümlülükler

Grup, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir. İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

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.

Ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanılmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

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 (Dipnot 7).

2.3.14 Pay Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (kayıp), net karın / (zararın), dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

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

2.3.15 Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

2.3.16 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir

2.3.17 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

2.3.18 Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.3.19 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Grup'un ilişikteki finansal tablolarında, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir.

2.3.20 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

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 bilanço 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 muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.3.21 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir endüstriyel bölüm veya coğrafi bölümdür. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un 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.

Grup ağırlıklı olarak yurtdışında ve Türkiye'de tekstil sektöründe iplik, dokuma, boyama, konfeksiyon ve ev tekstili ürünleri imalatı yapmaktadır.

Grup yönetim amaçları doğrultusunda coğrafi olarak Türkiye, Avrupa ve Suriye olmak üzere 3 bölüme ayrılmıştır.

2.3.22 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, raporlama dönemi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında hem ticari hem de mali karı veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mali tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya raporlama dönemi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farktan, hâlihazırda vergiden indirilemeyen/vergiye tabi gider karşılıklarından ve kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

2.3.23 Vergilendirme

Türkiye'de genel Kurumlar Vergisi oranı %25'dir. Bilanço tarihi itibarıyla %20 olan bu oran 14 Temmuz 2023 tarih ve "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile bu oran %25' çıkartılmıştır.

Vergilendirilebilir kar yasal kayıtlarda yer alan kara kanunen kabul edilmeyen giderler eklendikten ve vergi istisnaları (yatırım gelirleri istisnası) ile vergi indirimleri (yatırım teşviki indirimleri) düşüldükten sonra hesaplanan kardır. Kar dağıtımı olmadığı sürece başka vergi ödenmemektedir.

Üçer aylık dönemlerde elde edilen gelirler oranında geçici vergi hesaplanmaktadır. Hesaplanan ve ödenen tutarlar yılsonunda kesin vergi tutarına mahsup edilebilir veya tahakkuktan önce ödenmiş Kurumlar Vergisi devlete olan başka borçlara da mahsup edilebilir.

İki yıl veya daha fazla süreyle elde tutulan duran varlıkların ve finansal varlıkların satışından elde edilen karların %50'lik kısmı, bu kurumlar vergisinden istisnadır.

5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile aşağıdaki konularda değişiklik olmuştur. Buna göre; Hali hazırda %20 olan kurumlar vergisi oranı, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 2018, 2019 ve 2020 yıllarını kapsayan vergilendirme dönemlerinde %22 olmuştur.

22 Nisan 2021 tarihli 7316 Sayılı Kanun ile 13.06.2006 tarihli ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na geçici maddeler eklenmiştir. Buna göre; Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan %20'lik vergi oranını, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu oranlar, özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

2.3.24 Ertelenen Vergiler

Ertelenen vergiler, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Geçici farklar, gelir ve giderlerin vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi alacakları, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Şirket, ertelenen vergi uygulamasında; 2021 döneminde kapanmasını beklediği geçici farklarda %25, 2022 döneminde kapanmasını beklediği geçici farklarda %23, 2023 dönemi ve sonrasındaki dönemlerde ise %25 oranını esas almıştır.

Şirket, sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiği, dolayısıyla farklı vergi kurumları ile karşı karşıya olmadığı, vergi varlıkları da borçları da aynı vergi erkine karşı olduğu için birbirlerinden mahsup edilerek gösterilirler.

2.3.25 Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Tanımlanan fayda planlarına ilişkin tespit edilen aktüeryal kazanç / kayıp TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardında yapılan değişiklikler kapsamında diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Tanımlanan katkı planları:

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.3.26 Nakit Akış Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

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

2.3.27 Temettüler

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

2.3.28 Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

a) Dipnot 14 ve 15'da Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri, hurda değerleri

b) Dipnot 13 - Yatırım amaçlı gayrimenkullerin faydalı ömürleri ve hurda değerleri

c) Dipnot 6 Alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları

d) Dipnot 6 Alacaklar için ayrılan karşılık tutarları

e) Dipnot 16 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı

f) Dipnot 11 Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un iş faaliyetleri bulunduğu coğrafi bölgelere bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Faaliyet bölümlemesi, Grup'un Türkiye ve Avrupa Coğrafi bölümlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

01.01.2026-31.03.2026	Türkiye	Avrupa	Elimine	TOPLAM
Hasılat	241.520.503	14.740.107	-10.068.106	246.192.504
Satışların maliyeti	-237.202.960	-13.467.310	10.068.106	-240.602.164
BRÜT KAR/ZARAR	**4.317.543**	**1.272.797**	**–**	**5.590.340**
Genel yönetim giderleri	-65.002.546	-2.441.382	–	-67.443.928
Pazarlama giderleri	-14.202.605	–	–	-14.202.605
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23.646.199	–	–	23.646.199
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-25.923.999	-3.367	–	-25.927.366
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**-77.165.408**	**-1.171.952**	**–**	**-78.337.360**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	5.727.995		–	5.727.995
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-1.256.390	–	–	-1.256.390
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	**-72.693.803**	**-1.171.952**	**–**	**-73.865.755**
Finansman gelirleri	112.996.632	–	–	112.996.632
Finansman giderleri	-48.961.769	–	–	-48.961.769
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	97.365.874	-115.701	-272.557	96.977.616
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**88.706.934**	**-1.287.653**	**–**	**87.146.724**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**-96.160.084**	**–**	–	**-96.160.084**
• *Dönem vergi gideri/geliri*	–		–	–
• *Ertelenmiş vergi gideri/geliri*	-96.160.084	–	–	-96.160.084
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**-7.453.150**	**-1.287.653**	**–**	**-9.013.360**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**–**	**–**	**–**	**–**
DÖNEM KARI/ZARARI	**-7.453.150**	**-1.287.653**	**–**	**-9.013.360**

01.01.2025-31.03.2025	Türkiye	Avrupa	Elimine	TOPLAM
Hasılat	287.158.089	10.794.418	4.916.705	302.869.212
Satışların maliyeti	-361.832.021	-9.370.662	-4.916.705	-376.119.388
BRÜT KAR/ZARAR	**-74.673.932**	**1.423.756**	**–**	**-73.250.176**
Genel yönetim giderleri	-75.771.755	-2.090.986	**–**	-77.862.741
Pazarlama giderleri	-11.925.615	–	**–**	-11.925.615
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	89.835.199	99	**–**	89.835.298
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-43.705.281	-3.787	**–**	-43.709.068
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**-116.241.384**	**-670.918**	**–**	**-116.912.302**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	49.075	14.898.365	**–**	14.947.440
Yatırım faaliyetlerinden giderler	–	**–**	**–**	–
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	**-116.192.309**	**14.227.447**	**–**	**-101.964.862**
Finansman gelirleri	8.238.506	**–**	**–**	8.238.506
Finansman giderleri	-47.494.620	-2.240	**–**	-47.496.860
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	226.510.114	-1.577.487	-18.623.408	206.309.219
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**71.061.691**	**12.647.720**	**-18.623.408**	**65.086.003**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	-55.608.482	**–**	**–**	**-55.608.482**
• *Dönem vergi gideri/geliri*	–	–	**–**	–
• *Ertelenmiş vergi gideri/geliri*	-55.608.482	**–**	**–**	-55.608.482
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**15.453.209**	**12.647.720**	**-18.623.408**	**9.477.521**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**–**	**–**	**–**	**–**
DÖNEM KARI/ZARARI	**15.453.209**	**12.647.720**	**-18.623.408**	**9.477.521**

4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Kasa	322.709	44.748
Bankalar	35.993.491	23.242.353
Toplam	**36.316.200**	**23.287.101**

Nakit ve nakit benzerlerinin döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
TL	8.408.737	7.852.616
USD	2.485.979	6.753.771
EUR	25.412.689	8.478.034
GBP	8.795	202.680
Toplam	**36.316.200**	**23.287.101**

5. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Finansal borçlanmaların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Banka kredileri (Kısa vadeli)	379.167.433	416.570.187
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	237.112.669	237.839.242
Banka kredileri (Uzun vadeli)	794.785.976	969.162.223
Diğer mali borçlar	2.061.748	1.553.680
Toplam	**1.413.127.826**	**1.625.125.332**

Finansal borçların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
TL krediler	60.209.500	79.549.369
Euro krediler	1.352.918.326	1.545.575.963
Toplam	**1.413.127.826**	**1.625.125.332**

Finansal borçların sözleşme uyarınca vadelerine göre likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Borçlanmalar	1.728.165.832	1.831.918.359
0-3 ay	*229.164.204*	64.096.747
3-12 ay	*517.531.301*	711.599.891
1-5 yıl	981.470.327	1.056.221.721
Toplam	**1.728.165.832**	**1.831.918.359**

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Alıcılar	198.751.237	197.437.377
Alıcılar [İlişkili taraf]	30.181.048	32.859.755
Alacak senetleri	4.600.000	1.760.675,0
Alacak senetleri reeskontu (-)	-9.956.386	-8.478.591
Şüpheli ticari alacaklar	14.376.799	15.820.547
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	-14.376.799	-15.820.547
Toplam	**223.575.899**	**223.579.216**

İlişkili taraflara ilişkin detay Dipnot-33'te yer almaktadır.

Şüpheli alacaklarda dönem içinde meydana gelen değişim aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	14.376.799	14.331.600
Dönem içi şüpheli hale gelen alacaklar	–	45.199
Cari dönem TMS-29 sunum etkisi	–	1.443.748
Şüpheli alacaklar	**14.376.799**	**15.820.547**

Ticari alacakların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Usd alacaklar	58.550.719	64.500.549
Euro alacaklar	111.106.206	83.904.654
Gbp alacaklar	3.026.683	17.883.178
Toplam	**172.683.608**	**166.288.381**

Ticari alacakların beklenen vadelerine göre likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
0-3 ay	233.532.285	232.057.807
Toplam	**233.532.285**	**232.057.807**

Ticari borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Satıcılar	109.392.724	119.203.396
Borç senetleri	38.845.602	30.454.081
Borç senetleri reeskontu (-)	-2.408.248	-3.941.083
Diğer ticari borçlar	125.608.360	130.236.159
Diğer ticari borçlar [İlişkili taraf]	2.005.389	344.518
Gider tahakkukları	3.925.057	5.002.852
Toplam	**277.368.884**	**281.299.924**

İlişkili taraflara borçların detayı Dipnot-33'te yer almaktadır.

Ticari borçların döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Usd borçlar	28.537.720	18.859.944
Euro borçlar	37.839.763	40.803.841
Toplam	**66.377.483**	**59.663.785**

Ticari borçların beklenen vadelerine göre likiditesi aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
0-3 ay	272.402.688	280.289.108
3-12 ay	7.374.444	4.951.899
Toplam	**279.777.132**	**285.241.007**

7. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Personele borçlar	20.557.054	13.584.241
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	64.762.732	71.387.295
Toplam	**85.319.786**	**84.971.536**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacakların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Personelden alacaklar	7.321.605	8.101.208
Diğer çeşitli alacaklar	8.918.716	7.739.681
Verilen depozito ve teminatlar	85.076	85.076
Şüpheli diğer alacaklar	1.303.218	1.434.090
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	-1.303.218	-1.434.090
Toplam	**16.325.397**	**15.925.965**

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	1.303.218	778.296
Dönem içi şüpheli hale gelen alacaklar	–	524.922
Cari dönem TMS-29 sunum etkisi	–	130.872
Şüpheli alacaklar	**1.303.218**	**1.434.090**

Diğer alacakların döviz pozisyonu bulunmamaktadır.

Diğer borçların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Diğer çeşitli borçlar	483.982	2.782.667
Ortaklara borçlar	13.234.052	16.023.416
Toplam	**13.718.034**	**18.806.083**

9. STOKLAR

Stokların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
İlkmadde ve malzeme	127.561.838	152.232.714
Yarı mamuller üretim	77.334.629	86.709.961
Mamuller	509.920.283	584.224.751
Ticari mallar	5.394.493	3.629.912
Toplam	**720.211.243**	**826.797.338**

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler	8.986.601	11.264.474
Toplam	**10.408.008**	**11.516.423**

11. VERGİ

	31.03.2026	31.12.2025
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	632.802	696.350
Toplam	**632.802**	**696.350**

Türkiye'de genel Kurumlar Vergisi oranı %20'dir. Vergilendirilebilir kar yasal kayıtlarda yer alan kara kanunen kabul edilmeyen giderler eklendikten ve vergi istisnaları (yatırım gelirleri istisnası) ile vergi indirimleri (yatırım teşviki indirimleri) düşüldükten sonra hesaplanan kardır. Kar dağıtımı olmadığı sürece başka vergi ödenmemektedir.

Üçer aylık dönemlerde elde edilen gelirler için %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır. Hesaplanan ve ödenen tutarlar yılsonunda kesin vergi tutarına mahsup edilebilir veya tahakkuktan önce ödenmiş Kurumlar Vergisi devlete olan başka borçlara da mahsup edilebilir.

İki yıl veya daha fazla süreyle elde tutulan duran varlıkların ve finansal varlıkların satışından elde edilen karların %50'lik kısmı, bu kurumlar vergisinden istisnadır.

5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile aşağıdaki konularda değişiklik olmuştur. Buna göre; Hali hazırda %20 olan kurumlar vergisi oranı, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 2018, 2019 ve 2020 yıllarını kapsayan vergilendirme dönemlerinde %22 olmuştur. Bu oran ilk defa 2018 yılının birinci geçici vergi döneminde uygulanacaktır.

22 Nisan 2021 tarihli 7316 Sayılı Kanun ile 13.06.2006 tarihli ve 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na geçici maddeler eklenmiştir. Buna göre; Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan %20'lik vergi oranını, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır. Söz konusu oranlar, özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine ait kurum kazançlarına uygulanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Ertelenen Vergi;

	1.01.2026 31.03.2026	**1.01.2025 31.03.2025**
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları (-)	–	–
Ertelenmiş Vergi	-96.160.084	-55.608.482
- Dönem başı ertelenen vergi	-31.053.778	44.770.029
- Dönem sonu ertelenen vergi	*-122.138.177*	-105.279.365
- Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenen vergi	57.031.871	-4.900.854
Toplam	**-96.160.084**	**-55.608.482**

Ertelenen vergi hesaplamasının detayları aşağıdaki gibidir;

31.03.2026	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
Çalışanlara sağlanan fayladar karşılıkları (Kısa vadeli)	12.178.741	3.044.685	–
Çalışanlara sağlanan fayladar karşılıkları (Uzun vadeli)	90.597.377	22.649.344	–
Şüpheli alacak karşılıklıar	-1.366.160	341.540	–
Ertelenmiş faiz giderleri	-9.956.386	2.489.097	–
Ertelenmiş faiz gelirleri	-2.408.248	–	602.062
Dava karşılıkları	249.462	62.366	–
Duran varlık değerleme farkları (*)	819.523.363	–	153.660.631
Duran varlık değerleme farkları (**)	-50.670.094	12.667.524	–
Finansal borç düzeltmeleri	15.577.259	3.894.315	–
Stok düzeltmeleri	157.603.964	–	39.400.991
Kur farkı düzeltmeleri	2.445.960	611.490	–
SGK prim düzeltmeleri	98.781.986	24.695.497	–
Peşin ödenmiş gider düzeltmeleri	1.193.473	–	298.368
Diğer	-5.472.066	1.368.017	–
Toplam		**71.823.875**	**193.962.052**
NET			**122.138.177**

(*) Şirket, arsalarının, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin, binalarının ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi sonucunda oluşan değer artışlarının ve azalışlarının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %25 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır.

(**) Şirket,, tesis makine cihazlar ve taşıtlarının değerlemesi sonucunda oluşan değer artışlarının ve azalışlarının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %50 oranındaki istisnadan yararlanılmayacağı varsayımı ile yapmıştır.

Ertelenen vergi oranları olarak %25 ve %18,75 oranları esas alınmıştır.

31.12.2025	Geçici Fark	Varlık	Yükümlülük
Çalışanlara sağlanan fayladar karşılıkları (Kısa vadeli)	2.896.731	724.183	–
Çalışanlara sağlanan fayladar karşılıkları (Uzun vadeli)	69.433.564	17.358.391	–
Şüpheli alacak karşılıklıar	-1.503.353	375.838	–
Ertelenmiş faiz giderleri	-8.478.591	2.119.648	–
Ertelenmiş faiz gelirleri	-3.941.083	–	985.271
Dava karşılıkları	274.513	68.629	–
Duran varlık değerleme farkları (*)	724.057.697	–	135.760.818
Duran varlık değerleme farkları (**)	-113.200.508	28.300.127	0
Finansal borç düzeltmeleri	255.755.591	63.938.898	–
Stok düzeltmeleri	181.194.893	–	45.298.724
Kur farkı düzeltmeleri	2.691.588	672.897	–
SGK prim düzeltmeleri	66.512.534	16.628.135	–
Peşin ödenmiş gider düzeltmeleri	53.081.050	13.270.263	
Diğer	-30.136.105	7.534.026	–
Toplam	**1.198.638.521**	**150.991.035**	**182.044.813**
NET			**31.053.778**

12. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer varlıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	**31.12.2025**
Devreden kdv	70.815.478	93.600.697
Diğer katma değer vergisi	2.392.381	2.509.224
Diğer çeşitli dönen varlıklar	588.540	516.725
Toplam	**73.796.399**	**96.626.646**

Diğer yükümlülüklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	**31.12.2025**
Ödenecek vergi ve fonlar	2.543.889	4.188.845
Ödenecek diğer yükümlülükler	1.135.488	305.084
Vadesi geçmiş ertelenmiş taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	5.371.025	14.775.985
Toplam	**9.050.402**	**19.269.914**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	**31.12.2025**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	742.443.747	742.443.747
Toplam	**742.443.747**	**742.443.747**

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	Transfer	Çevrim Farkı	**31.03.2026**
Arazi ve arsalar	145.563.593	–	–	–	–	–	145.563.593
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	31.380.263	153.339	–	–	–	–	31.533.602
Binalar	1.101.944.977	1.669.106	–	–	–	–	1.103.614.083
Tesis makine ve cihazlar	802.050.645	9.921.422	–	–	–	–	811.972.067
Taşıtlar	28.893.783	–	–	–	–	–	28.893.783
Demirbaşlar	20.915.360	–	–	–	–	–	20.915.360
Diğer maddi duran varlıklar	2.051.958	–	–	–	–	-166.755	1.885.203
Yapılmakta olan yatırımlar	1.207.901	–	–	–	–	–	1.207.901
Toplam	**2.134.008.480**	**11.743.867**	**–**	**–**	**–**	**-166.755**	**2.145.585.592**

Birikmiş Amortisman	**1.01.2026**	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	Transfer	Transfer	**31.03.2026**
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri amortismanı	-1.672.271	-460.135	–	–	–	–	-2.132.406
Binalar amortismanı	-26.264.263	-6.689.097	–	–	–	–	-32.953.360
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	-171.522.565	-20.563.071	–	–	–	–	-192.085.636
Taşıtlar amortismanı	-3.611.723	-902.931	–	–	–	–	-4.514.654
Mobilya ve demirbaşlar amortismanı	-13.951.972	-337.580	–	–	–	–	-14.289.552
Toplam	**-217.022.794**	**-28.952.814**	**–**	**–**	**–**	**–**	**-245.975.608**

Net Defter Değeri	**1.916.985.686**			**–**			**1.899.609.984**

	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	Transfer	Çevrim Farkı	**31.12.2025**
Arazi ve arsalar	690.209.957	–	–	–	-544.646.364	–	145.563.593
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	29.527.544	1.852.719	–	–	–	–	31.380.263
Binalar	1.056.027.428	45.917.549	–	–	–	–	1.101.944.977
Tesis makine ve cihazlar	772.172.009	29.878.636	–	–	–	–	802.050.645
Taşıtlar	28.893.783	–	–	–	–	–	28.893.783
Demirbaşlar	19.799.478	1.115.882	–	–	–	–	20.915.360
Diğer maddi duran varlıklar	1.943.942	–	–	–	–	108.016	2.051.958
Yapılmakta olan yatırımlar	22.728.511	–	-21.520.610	–	–	–	1.207.901
Toplam	**2.621.302.652**	**78.764.786**	**-21.520.610**	**–**	**-544.646.364**	**108.016**	**2.134.008.480**

Birikmiş Amortisman	**1.01.2025**	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	Transfer	Transfer	**31.12.2025**
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri amortismanı	–	-1.672.271	–	–	–	–	-1.672.271
Binalar amortismanı	–	-26.264.263	–	–	–	–	-26.264.263
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	-89.289.657	-82.232.908	–	–	–	–	-171.522.565
Taşıtlar amortismanı	–	-3.611.723	–	–	–	–	-3.611.723
Mobilya ve demirbaşlar amortismanı	-12.562.858	-1.389.114	–	–	–	–	-13.951.972
Toplam	**-101.852.515**	**-115.170.279**	**–**	**–**	**–**	**–**	**-217.022.794**

Net Defter Değeri	**2.519.450.137**	**-36.405.493**	**-21.520.610**	**–**	**-544.646.364**	**108.016**	**1.916.985.686**

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	**31.03.2026**
Haklar	5.089.495	–	–	5.089.495
Haklar amortismanı	-5.089.495	–	–	-5.089.495
Net Defter Değeri	**–**	**–**	**–**	**–**

	1.01.2025	Girişler	Çıkışlar	**31.12.2025**
Haklar	5.089.495	**–**	–	5.089.495
Haklar amortismanı	-5.026.495	-63.000	–	-5.089.495
Net Defter Değeri	**63.000**	**-63.000**	**–**	**–**

16. KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	**31.12.2025**
İzin Karşılıkları	12.178.741	2.896.731
Dava karşılıkları	249.462	274.513
Kur açığına ilişkin karşılıklar	2.452.115	2.691.589
Toplam	**14.880.318**	**5.862.833**

Uzun vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	**31.12.2025**
Kıdem tazminatı karşılığı	90.597.377	69.433.564
Toplam	**90.597.377**	**69.433.564**

Şirket tüm personelinin fiili emeklilik tarihinde işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibariyle kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %44,84 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %47,84 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise %12,44 olarak alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	**31.12.2025**
Çalışma süresi	Emeklilik Tarihi	Emeklilik Tarihi
Zam Oranı	44,84%	42,34%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	12,44%	12,44%
İskonto Oranı	47,84%	45,34%
Kıdem tazminatı tavanı	64.948,77	53.919,68

Kıdem tazminatında dönem içinde meydana gelen değişimler aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem başı kıdem tazminatı	63.097.213	57.929.209
İşten ayrılanlara yapılan ödemeler	-1.854.312	-15.497.535
Cari hizmet maliyeti	3.066.720	9.540.522
Faiz maliyeti	5.985.015	25.766.912
Aktüeryal kazanç ve zararlar (*)	20.302.741	-14.641.895
Cari dönem TMS-29 sunum etkisi	–	6.336.351
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	**90.597.377**	**69.433.564**

Aktüeryal kazanç/zararlar diğer kapsamlı gelir tablosunda raporlanmaktadır

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.03.2026	31.12.2025
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	154.121.268	169.598.440
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
D Diğer verilen TRİ'ler	–	–
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	–	–
Toplam	**154.121.268**	**169.598.440**

	31.03.2026	31.12.2025
Diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı	0%	0%

Koşullu Yükümlülükler	31.03.2026	31.12.2025
Verilen teminat mektupları	154.121.268	169.598.440
Toplam TL Karşılığı	**154.121.268**	**169.598.440**

18. SERMAYE

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026		31.12.2025	
Hissedar	Hisse Oranı	Hisse Tutarı	Hisse Oranı	Hisse Tutarı
Abud Abdo	9,09	5.726.167	9,09	5.726.167
Toni Abdo	8,43	5.312.167	8,43	5.312.167
Gazi Huri	6,88	4.332.056	8,82	5.555.427
Kristian Huri	9,39	5.915.499	9,39	5.915.499
Diğer	66,21	41.714.111	64,27	40.490.740
Toplam	**100**	**63.000.000**	**100**	**63.000.000**

	31.03.2026		**31.12.2025**
Sermaye enflasyon düzeltme olumlu farkları (*) /Kayıtlı Değeri	456.467.693	#	456.467.693
TMS/TFRS farkları	304.338.829	#	304.338.829
Toplam	**760.806.522**		**760.806.522**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 63.000.000 TL olup, her biri 1 krş nominal değerde, toplam 6.300.000.000 adet paydan oluşmaktadır. İmtiyazlı pay bulunmamaktadır.

19. PAYLARA İLİŞKİN PRİMLER (İSKONTOLAR)

Paylara ilişkin primlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Hisse senetleri ihraç primleri / Kayıtlı değer	7.159.823	7.159.823
TMS/TFRS farkları	235.818	235.818
Toplam	**7.395.641**	**7.395.641**

20. KAR VEYA ZARARDA YENİDEN SINIFLANDIRILMAYACAK BİRİKMİŞ DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir (giderlerin) detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları)	143.133.393	143.133.393
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-39.572.048	-19.269.307
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (azalışları) [ertelenen vergi etkisi]	-29.283.299	-29.283.299
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) [ertelenen vergi etkisi]	9.893.011	4.817.326
Toplam	**84.171.057**	**99.398.113**

21. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARI

Yabancı para çevrim farklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Yabancı para çevrim farkları [kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak]	18.125.633	19.092.450
Toplam	**18.125.633**	**19.092.450**

22. KARDAN AYRILAN KISITLANMIŞ YEDEKLER

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Yasal yedekler / Kayıtlı değer	67.335.124	67.335.124
TMS/TFRS farkları	48.527.323	48.533.207
Toplam	**115.862.447**	**115.868.331**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kardan düşülür. TTK'nun 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

(*) Kurumlar Vergisi'nden istisna edilen bağlı ortaklık satış kazancıdır

23. GEÇMİŞ YIL KARLARI ZARARLARI

Geçmiş yıllar karları veya zararlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Geçmiş yıllar karları veya zararları/Kayıtlı değer	-406.635.092	-170.712.927
TMS/TFRS farkları	1.063.309.807	907.461.264
Toplam	**656.674.715**	**736.748.337**

24. KONTROL GÜCÜ OLMAYAN PAYLAR

Azınlık paylarının detayları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Açılış	163.410	192.302
Dönem karından alınan pay	-244.385	-28.892
Toplam	**-80.975**	**163.410**

25. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 31.03.2026	1.01.2025 31.03.2025
Yurtiçi satışlar	24.331.387	45.935.965
Yurtdışı satışlar	221.861.117	256.933.246
Toplam	**246.192.504**	**302.869.211**
Satılan mamul maliyeti (-)	-227.134.854	-366.662.506
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	-13.467.310	-9.456.882
Toplam	**-240.602.164**	**-376.119.388**
BRÜT KAR/ZARAR	**5.590.340**	**-73.250.177**

26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2025 31.03.2026	1.01.2025 31.03.2025
Amortisman Giderleri	-28.952.816	-28.501.857
Personel Giderleri	-23.020.838	-29.311.581
Nakliye ve Kargo Giderleri	-1.561.278	-1.503.639
Bakım Onarım Giderleri	-699.777	-503.419
Sertifikasyon ve Analiz Giderleri	-475.492	-2.045.147
Demirbaş Giderleri	-9.626	-48.158
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	–	-1.405.849
Konaklama giderleri	-398.451	-672.712
Danışmanlık Giderleri	-2.176.168	-2.623.595
Akaryakıt Giderleri	-628.873	-787.138
Vergi Resim ve Harçlar	-1.708.397	-176.204
Dava ve noter giderleri	-503.608	-2.988.831
Sigorta Giderleri	-133.403	-842.331
Kira Giderleri	-597.838	-287.426
Büro Giderleri	-1.470	-26.158
Sağlık Giderleri	-529.095	-158.334
Temizlik ve Mutfak Giderleri	-211.327	-303.786
Seyahat Giderleri	-133.146	-682.602
Haberleşme Giderleri	-308.436	-324.031
Halka Arz İşlem Giderleri	-201.395	-189.617
Bağ Zirai Faaliyet Giderleri	-554.735	-58.913
Taşeron Giderleri	-120.839	-165.497
Atık toplama giderleri	-246.144	-261.110
Aidat Giderleri	-158.903	-193.571
Diğer Giderler	-4.111.873	-3.801.235
Toplam	**-67.443.928**	**-77.862.741**

27. PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2025 31.03.2026	1.01.2024 31.03.2025
Pazarlama giderleri	-2.733.551	-1.493.649
Seyahat Giderleri	-2.056.242	-1.221.170
Kargo Giderleri	-541.718	-746.236
Birlik ve Oda Giderleri	-348.057	-313.963
Gümrük ve Liman Giderleri	-1.175.045	-1.174.898
Nakliye ve Navlun Giderleri	-6.928.193	-6.844.624
Diğer Giderler	-419.799	-131.075
Toplam	**-14.202.605**	**-11.925.615**

28. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

Diğer gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2025 31.03.2026	1.01.2024 31.03.2025
Vade farkı gelirleri	–	30.353.961
Konusu kalmayan karşılıklar	–	6.805
Kambiyo karı	10.096.241	18.526.513
Reeskont faiz gelirleri	10.113.102	27.090.586
Banka promosyon gelirleri	–	3.382.101
Fiyat farkı gelirleri	1.309.084	–
Teşvik gelirleri	1.207.052	1.711.312
Muhtelif gelirler	920.720	8.764.020
Toplam	**23.646.199**	**89.835.298**

Diğer diğer giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2025 31.03.2026	1.01.2024 31.03.2025
Diğer olağan gider ve zararlar (-)	-32.832	-20.193.444
Reeskont faiz giderleri (-)	-13.537.815	-18.616.698
Diğer olağandışı gider ve zararları (-)	-924.838	-3.787
Kambiyo zararları (-)	-11.431.881	-4.895.138
Toplam	**-25.927.366**	**-43.709.067**

29. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 31.03.2026	**1.01.2025 31.03.2025**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	5.727.995	14.947.441
Toplam	**5.727.995**	**14.947.441**

Yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayları aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 31.03.2026	1.01.2025 31.03.2025
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer azalışı	-1.256.390	–
Toplam	**-1.256.390**	**0**

30. FİNANSMAN GELİRLERİ FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 31.03.2026	**1.01.2025 31.03.2025**
Kambiyo karı [Nakit ve nakit benzerlerine ait]	112.949.448	7.776.270
Faiz gelirleri [Nakit ve nakit benzerlerine ait]	47.184,0	462.236
Toplam	**112.996.632**	**8.238.506**

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	1.01.2026 31.03.2026	**1.01.2025 31.03.2025**
Faiz Giderleri	-30.478.284	-35.239.977
Banka Komisyonları	-1.064.319	-819.487
Kıdem tazminatı faiz giderleri	-5.985.015	-8.067.107
Teminat Mektubu Komisyonları	-1.177.038	-1.335.568
Kambiyo zararları [Nakit ve nakit benzerlerine ait] (-)	-10.257.113	-2.034.722
Toplam	**-48.961.769**	**-47.496.861**

31. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI / KAYIPLARI

Net parasal pozisyon kazançları/kayıplarının detayı aşağıdaki gibidir;

Net Parasal Pozisyon Kazançları/kayıpları	**1.01.2026 31.03.2026**	**1.01.2025 31.03.2025**
Stoklar enflasyon düzeltmeleri	-7.055.490	48.568.568
Duran varlık enflasyon düzeltmeleri	242.694.350	242.984.467
Özkaynaklar enflasyon düzeltmeleri	-155.935.388	-185.807.505
Diğer enflasyon düzeltmeleri	7.764	2.087.913
Finansal yatırımlar enflasyon düzeltmeleri	113.875	4.593.712
Ertelenen vergi enflasyon düzeltmeleri	-2.833.898	-4.093.213
Gelir tablosu enflasyon farkı sınıflandırmaları	20.488.536	118.176.171
Eliminasyon	-502.133	-19.658.219
Toplam	**96.977.616**	**206.851.894**

32. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

	1.01.2026 31.03.2026	**1.01.2025 31.03.2025**
Dönem net karı veya zararı	-8.896.165	9.942.781
Hisse sayısı	63.000.000	63.000.000
1 TL'lik hisse başına kar / zarar	**-0,14**	**0,16**

Hisse sayısı, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı, dönem boyunca ihraç edilen ve zaman ağırlık faktörüyle (hisselerin mevcut olduğu gün sayısının dönemin toplam gün sayısına bölünmesi sonucu bulunan oran) çarpılan adi hisse senedi sayısı ile düzeltilmiş dönem başı adi hisse senedi sayısını ifade eder.

33. İLİŞKİLİ TARAFLAR

İlişkili taraflardan alacak ve borçların detayları aşağıdaki gibidir;

Alacak / Borç	**31.03.2026**	**31.12.2025**
Ticari alacak/Üniversal	30.181.048	32.859.755
Diğer borç/Tutis Turizm Ticaret Seyahat A.Ş.	-1.689.596	–
Diğer ticari borç/Tutis Turizm Ticaret Seyahat A.Ş.	-313.078	–
Diğer borç/Hateks Enerji	-2.715	–
Net Alacak (Borç)	**28.175.659**	**32.859.755**

İlişkili taraflardan elde edilen gelir ve giderler aşağıdaki gibidir;

Gelir - Gider	**1.01.2026 31.03.2026**	**1.01.2025 31.03.2025**
Mal ve hizmet satışları/Universal Tekstil A.Ş.	337.500	14.145.875
Mal ve hizmet alımları/Titus Turizm Ticaret Seyahat A.Ş.	-1.985.494	-1.195.130
Net	**-1.647.994**	**12.950.745**

	1.01.2026 31.03.2026	**1.01.2025 31.03.2025**
Üst düzey yöneticilere sağalanan menfaatler (*)	-2.382.000	-3.178.781
Toplam	**-2.382.000**	**-3.178.781**

(*) İlişkili taraf kapsamında olan ve kilit yönetici personel olmayanlar

34. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

	1.01.2025 31.03.2026	**1.01.2024 31.03.2025**
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	229.500	83.428
Toplam	**229.500**	**83.428**

Kredi Riski:

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

31.03.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**30.181.048**	**193.394.851**	–	**10.408.008**	**35.993.491**	**322.709**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					–	–
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	30.181.048	193.394.851	–	10.408.008	35.993.491	322.709
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	–	–	–	–	–	–
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	–	–	–	–	–	–
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	–	14.376.799	–	1.303.218	–	–
- Değer düşüklüğü (-)	–	-14.376.799	–	-1.303.218	–	–
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	–	–	–	–	–	–

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**32.859.755**	**190.719.461**	–	**11.516.423**	**23.242.353**	**44.748**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	32.859.755	190.719.461	–	11.516.423	23.242.353	44.748
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	–	–	–	–	–	–
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	–	–	–		–	–
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	–	15.820.547	–	1.434.090	–	–
- Değer düşüklüğü (-)	–	-15.820.547	–	-1.434.090	–	–
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	–	–	–	–	–	–

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 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

31.03.2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.411.066.078**	**1.411.066.078**	**379.167.433**	**237.112.669**	**794.785.976**	**–**
Finansal Borçlar	1.411.066.078	1.411.066.078	379.167.433	237.112.669	794.785.976	–
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**493.343.049**	**493.343.049**	**295.171.124**	**107.574.548**	**–**	**90.597.377**
Ticari Borçlar	279.777.132	279.777.132	272.402.688	7.374.444	–	–
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	85.319.786	85.319.786	–	85.319.786	–	–
Diğer Borçlar	13.718.034	13.718.034	13.718.034	–	–	–
Dönem karı vergi yükümlülüğü	–	–	–	–	–	–
Kısa vadeli karşılıklar	14.880.318	14.880.318	–	14.880.318	–	–
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.050.402	9.050.402	9.050.402	–	–	–
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	90.597.377	90.597.377	–	–	–	90.597.377

31.12.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.623.571.651**	**1.623.571.651**	**416.570.187**	**237.839.242**	**969.162.223**	**–**
Finansal Borçlar	1.623.571.651	1.623.571.651	416.570.187	237.839.242	969.162.223	–
Beklenen Vadeler	**Defter Değeri**	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**479.666.707**	**462.958.912**	**19.291.707**	**379.605.733**	**–**	**64.061.472**
Ticari Borçlar	281.299.924	281.299.924	–	281.299.924	–	–
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	84.971.536	84.971.536,00	–	84.971.536	–	–
Diğer Borçlar	18.806.083,00	–	–	–	–	–
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22.854	21.793	21.793	–	–	–
Kısa vadeli karşılıklar	5.862.833	13.334.273	–	13.334.273	–	–
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	19.269.914	19.269.914	19.269.914	–	–	–
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	69.433.564	64.061.472	–	–	–	64.061.472

Kur Riski

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Şirket'in sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir;

31.03.2026	TL Karşılığı	Usd	Eur	Gbp	**Chf**
1. Ticari Alacaklar	172.683.608	1.366.548	2.209.490	52.627	**–**
2a. Parasal Finansal Varlıklar	27.907.463	58.022	505.364	153	**–**
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	104.873	602	1.573	0	**–**
4. Dönen Varlıklar	**200.695.944**	**1.425.172**	**2.716.427**	**52.780**	**–**
9. Toplam Varlıklar	**200.695.944**	**1.425.172**	**2.716.427**	**52.780**	**–**
10. Ticari Borçlar	54.978.591	400.013	752.493	**–**	**–**
11. Finansal Yükümlülükler	309.195.428	**–**	6.148.750	**–**	**–**
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	**364.174.019**	**400.013**	**6.901.243**	**–**	**–**
15. Finansal Yükümlülükler	**1.095.341.729**	**–**	21.782.283	**–**	–
18. Toplam Yükümlülükler	**1.459.515.748**	**400.013**	**28.683.526**	**–**	**–**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**-1.258.924.677**	**1.024.557**	**-25.968.672**	**52.780**	**–**

31.12.2025	**TL Karşılığı**	**Usd**	**Eur**	**Gbp**	**Chf**
1. Ticari Alacaklar	166.288.381	1.368.034	1.516.284	282.569	–
2a. Parasal Finansal Varlıklar	15.434.485	143.245	153.211	3.203	–
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	115.405	602	1.573	–	–
4. Dönen Varlıklar	**181.838.271**	**1.511.881**	**1.671.068**	**285.772**	**–**
9. Toplam Varlıklar	**181.838.271**	**1.511.881**	**1.671.068**	**285.772**	**–**
10. Ticari Borçlar	59.663.785	400.013	737.387	–	–
11. Finansal Yükümlülükler	340.245.464	–	6.148.750	–	–
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	**399.909.249**	**400.013**	**6.886.137**	**–**	**–**
15. Finansal Yükümlülükler	1.205.338.182	–	21.782.283	–	–
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	**1.205.338.182**	**–**	**21.782.283**	**–**	**–**
18. Toplam Yükümlülükler	**1.605.247.431**	**400.013**	**28.668.420**	**–**	**–**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**-1.423.524.565**	**1.111.868**	**-5.215.069**	**285.772**	**–**

Kur Riski Duyarlılık Analizi

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

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, EURO ve GBP kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

31.03.2026	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde 1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	4.071.672	-4.071.672
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**4.071.672**	**-4.071.672**
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde 4- Avro net varlık / yükümlülüğü 5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-121.033.227	121.033.227
6- Avro Net Etki (4+5)	**-121.033.227**	**121.033.227**
GBP Kurunun % 10 değişmesi halinde 7- GBP net varlık / yükümlülüğü 8- GBP riskinden korunan kısım (-)	287.003	-287.003
9- GBP Net Etki (7+8)	**287.003**	**-287.003**
TOPLAM	**-116.674.551**	**116.674.551**

31.12.2025	**Kar / Zarar**	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde 1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	3.922.704	-3.922.704
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**3.922.704**	**-3.922.704**
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde 4- Avro net varlık / yükümlülüğü 5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-19.158.182	19.158.182
6- Avro Net Etki (4+5)	**-19.158.182**	**19.158.182**
GBP Kurunun % 10 değişmesi halinde 7- GBP net varlık / yükümlülüğü 8- GBP riskinden korunan kısım (-)	1.263.321	-1.263.321
9- GBP Net Etki (7+8)	**1.263.321**	**-1.263.321**
TOPLAM	**-13.972.157**	**13.972.157**

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31.03.2026	**31.12.2025**
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	–	–
	Nakit ve nakit benzerleri	–	–
	Diğer alacaklar	–	–
	Diğer borçlar	–	–
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	–	–
Finansal yükümlülükler		1.413.127.826	1.625.125.332
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			
Finansal yükümlülükler			

Şirket'in finansal yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli kredilerden oluşmaktadır. Bu nedenle faiz değişimine ilişkin olarak herhangi bir faiz oranı riski hesaplaması yapılmamıştır.

35. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.