DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Özet Konsolide Finansal Durum Tabloları.....1-2
Özet Konsolide Kar ve Zarar Tabloları ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları.....3
Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları.....4
Özet Konsolide Nakit Akış Tabloları.....5
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar.....6-46

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem*
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	30.380.049	40.184.286
Finansal Yatırımlar	6	1.779.471.226	2.259.011.010
Ticari Alacaklar	9	451.100.356	535.234.089
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*4*	*278.756.860*	*214.734.127*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*172.343.496*	*320.499.962*
Diğer Alacaklar	10	25.500.592	8.867.491
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*25.500.592*	*8.867.491*
Stoklar	11	2.132.586.348	1.558.242.054
Peşin Ödenmiş Giderler	12	26.299.051	12.550.238
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler		*26.299.051*	*12.550.238*
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	27	28.792.812	22.747.956
Diğer Dönen Varlıklar	19	26.848.850	25.808.023
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**4.500.979.284**	**4.462.645.147**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	6	313.392	313.392
Diğer Alacaklar	10	340.791	381.245
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*340.791*	*381.245*
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	994.162.290	811.788.473
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	265.914.702	272.580.852
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	16	45.997.419	45.997.419
Maddi Duran Varlıklar	14	1.067.754.041	1.031.380.727
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	10.991.808	8.620.560
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**2.385.474.443**	**2.171.062.668**
TOPLAM VARLIKLAR		**6.886.453.727**	**6.633.707.815**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem* **30 Eylül 2026**	*Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem* **31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		--	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	--	27.537.799
Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	8	220.256.734	157.093.787
Ticari Borçlar		838.447.895	894.372.413
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*4*	*356.659.781*	*275.834.151*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*9*	*481.788.114*	*618.538.262*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	73.934.894	58.649.215
Diğer Borçlar		24.196.356	66.091.154
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4*	*22.777.951*	*56.633.955*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*10*	*1.418.405*	*9.457.199*
Ertelenmiş Gelirler		80.558.924	95.287.100
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*4*	*25.117.817*	*25.450.921*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*12*	*55.441.107*	*69.836.179*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	*27*	67.470.851	98.912.742
Kısa Vadeli Karşılıklar	18	39.822.136	46.819.084
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*33.908.627*	*37.942.286*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*5.913.509*	*8.876.798*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*19*	84.865.832	98.434.350
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.429.553.622**	**1.543.197.644**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Kiralama Borçlanmaları	8	240.160.242	205.572.799
Uzun Vadeli Karşılıklar	18	78.044.756	63.295.417
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*78.044.756*	*63.295.417*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	39.333.832	55.017.327
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**357.538.830**	**323.885.543**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**5.099.361.275**	**4.766.624.628**
Ödenmiş Sermaye	20	490.000.000	490.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	2.139.730.681	2.139.730.681
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	20	296.657.173	300.142.775
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları		*322.991.196*	*322.991.196*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		*(26.334.023)*	*(22.848.421)*
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		24.416.496	(6.854.913)
Yabancı Para Çevrim Farkları	*20*	*24.416.496*	*(6.854.913)*
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	114.724.269	114.724.269
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları		1.728.881.816	1.007.208.327
Dönem Net Kârı/Zararı		304.950.840	721.673.489
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**5.099.361.275**	**4.766.624.628**
TOPLAM KAYNAKLAR		**6.886.453.727**	**6.633.707.815**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

KÂR VEYA ZARAR KISMI	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hasılat	21	3.653.596.227	3.619.118.606	1.169.948.025	1.060.501.343
Satışların Maliyeti (-)	21	(1.570.853.096)	(1.579.950.856)	(516.063.657)	(427.447.576)
Brüt Kârı/Zararı		**2.082.743.131**	**2.039.167.750**	**653.884.368**	**633.053.767**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	22	(16.667.781)	(16.693.327)	(4.772.007)	(3.913.010)
Pazarlama Giderleri (-)	22	(1.584.067.268)	(1.363.305.792)	(492.130.395)	(445.371.254)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(255.498.813)	(256.153.767)	(69.197.745)	(83.597.007)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	398.023.530	603.721.561	115.367.374	208.481.392
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(112.631.916)	(246.771.028)	(22.579.117)	(70.078.443)
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		**511.900.883**	**759.965.397**	**180.572.478**	**238.575.445**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	176.903.078	270.847.456	41.445.907	66.216.691
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar	3	19.307.850	11.982.586	11.436.100	7.220.572
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**708.111.811**	**1.042.795.439**	**233.454.485**	**312.012.708**
Finansman Giderleri (-)	25	(118.982.452)	(216.684.672)	(44.404.855)	(56.169.625)
Finansman Gelirleri (+)	25	210.440.115	391.830.541	72.981.576	94.429.856
Parasal Kayıp/Kazanç	26	(315.334.198)	(463.532.106)	(114.826.935)	(72.969.214)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/ZARARI		**484.235.276**	**754.409.202**	**147.204.271**	**277.303.725**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		**(179.284.436)**	**(269.356.213)**	**(58.357.358)**	**(129.831.776)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	27	(193.806.064)	(248.538.981)	(60.595.837)	(74.204.361)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	27	14.521.628	(20.817.232)	2.238.479	(55.627.415)
DÖNEM KÂRI/ZARARI		**304.950.840**	**485.052.989**	**88.846.913**	**147.471.949**
Dönem Kâr/Zararının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		304.950.840	485.052.989	88.846.913	147.471.949
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	28	0,006	0,010	0,002	0,003
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(3.485.602)**	**(4.813.943)**	**(4.838.866)**	**(5.068.187)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(4.647.469)	(6.418.591)	(6.451.821)	(6.781.797)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**1.161.867**	**1.604.648**	**1.612.955**	**1.713.610**
Dönem Vergi Gideri/Geliri					
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		1.161.867	1.604.648	1.612.955	1.713.610
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**31.271.409**	**--**	**6.979.809**	**--**
Yabancı Para Çevirim Farkları		31.271.409	--	6.979.809	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**27.785.807**	**(4.813.943)**	**2.140.943**	**(5.068.187)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**332.736.647**	**480.239.046**	**90.987.856**	**142.403.762**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		**332.736.647**	**480.239.046**	**90.987.856**	**142.403.762**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		332.736.647	480.239.046	90.987.856	142.403.762

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

						Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltmesi Farkları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları**	**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/ Kayıpları**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları**	**Net Dönem Karı/Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Toplam Özkaynaklar**
1 Ocak 2025	**245.000.000**	**2.384.730.681**	**(18.013.060)**	**322.991.196**	**--**	**64.541.736**	**826.495.621**	**533.281.925**	**4.359.028.099**	**4.359.028.099**
Transfer	--	--	--	--	--	38.933.784	494.348.141	(533.281.925)	--	--
Sermaye Artışları	245.000.000	(245.000.000)	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Düzeltmeler	--	--	--	--	182.998	--	4.171.519	--	4.354.517	4.354.517
Kar Dağıtımı	--	--	--	--	--	--	(42.062.053)	--	(42.062.053)	(42.062.053)
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	(4.813.943)	--	--	--	--	485.052.989	480.239.046	480.239.046
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	--	--	*485.052.989*	*485.052.989*	*485.052.989*
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	*(4.813.943)*	--	--	--	--	--	*(4.813.943)*	*(4.813.943)*
30 Eylül 2025	**490.000.000**	**2.139.730.681**	**(22.827.003)**	**322.991.196**	**182.998**	**103.475.520**	**1.282.953.228**	**485.052.989**	**4.801.559.609**	**4.801.559.609**
1 Ocak 2026	**490.000.000**	**2.139.730.681**	**(22.848.421)**	**322.991.196**	**(6.854.913)**	**114.724.269**	**1.007.208.327**	**721.673.489**	**4.766.624.628**	**4.766.624.628**
Transfer	--	--	--	--	--	--	721.673.489	(721.673.489)	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	(3.485.602)	--	31.271.409	--	--	304.950.840	332.736.647	332.736.647
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	--	--	*304.950.840*	*304.950.840*	*304.950.840*
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	*(3.485.602)*	--	*31.271.409*	--	--	--	*27.785.807*	*27.785.807*
30 Eylül 2026	**490.000.000**	**2.139.730.681**	**(26.334.023)**	**322.991.196**	**24.416.496**	**114.724.269**	**1.728.881.816**	**304.950.840**	**5.099.361.275**	**5.099.361.275**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DESA DERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK- 30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem **1 Ocak – 30 Eylül 2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem **1 Ocak – 30 Eylül 2025**
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**638.188.608**	**578.311.448**
Dönem Karı (Zararı)		304.950.840	485.052.989
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		**304.950.840**	**485.052.989**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**728.366.082**	**613.678.741**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13,14,15	407.396.939	387.480.674
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler (+/-)		--	4.399.231
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		--	4.399.231
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		70.435.288	19.797.058
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*18*	73.398.577	14.988.818
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(2.963.289)	4.808.240
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		50.784.579	(107.440.287)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		*(7.904.483)*	*(149.753.868)*
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		*93.090.909*	*90.058.736*
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri		*(61.229.404)*	*(66.234.451)*
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri		*26.827.557*	*18.489.296*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		6.666.150	23.214.186
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(271.104)	--
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		28.185.876	--
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	27	179.284.436	269.356.213
Parasal kayıp kazanç		(14.116.082)	16.871.666
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(118.481.548)**	**(270.628.523)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	479.539.784	250.018.782
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		57.306.176	(42.744.443)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(64.022.733)	(72.089.996)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	*9*	121.328.909	29.345.553
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	11	(574.344.294)	(537.926.764)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(16.592.647)	139.509.655
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		--	142.696.239
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	*10*	(16.592.647)	(3.186.584)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(13.748.813)	(1.488.070)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		5.304.886	(23.014.695)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		80.825.630	(39.235.336)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	*9*	(75.520.744)	16.220.641
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	18	15.285.679	3.481.743
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/Azalış İle İlgili Düzeltmeler		(14.728.176)	(56.997.550)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(41.894.798)	10.896.257
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(33.856.004)	25.098.991
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	*10*	(8.038.794)	(14.202.734)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(14.609.345)	(12.363.438)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(1.040.827)	475.334
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(13.568.518)	(12.838.772)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**914.835.374**	**828.103.207**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(231.292.811)	(249.791.759)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(45.353.955)	--
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(90.911.544)**	**(21.892.816)**
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(87.591.597)	(21.056.702)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15	(3.591.051)	(1.427.353)
Maddi Duran Varlık Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		271.104	591.239
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(549.220.972)**	**(471.806.841)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları), Net	7	(27.537.799)	(282.621.799)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(436.496.747)	(206.818.121)
Kar Dağıtımı		--	(42.062.053)
Alınan faiz	25	7.904.483	149.753.868
Ödenen faiz	25	(93.090.909)	(90.058.736)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(1.943.908)**	**84.611.791**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(1.943.908)**	**84.611.791**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**40.184.286**	**38.667.541**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ (+/-)		(7.860.329)	(7.839.455)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**30.380.049**	**115.439.877**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Faaliyet Konusu

Desa Deri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaklardır), 29 Ocak 1982'de kurulmuş olup deri konfeksiyon, çanta, ayakkabı ve her çeşit saraciye mamullerinin imali, satışı, ihracı ve ithali ile meşgul olmaktadır.

Şirket'in merkezi Halkalı Cad. No: 208 Sefaköy - Küçükçekmece / İstanbul adresinde yer almaktadır. Şirket'in biri merkezde, biri Ergene'de, biri de Düzce'de ve biri İtalya Poppi'de olmak üzere dört fabrikası bulunmakta olup adresleri aşağıdaki gibidir.

İstanbul Fabrika:İnönü Mahallesi Halkalı Cad.208 Sefaköy Küçükçekmece/İstanbul
Ergene Fabrika: Sağlık Mahallesi Kuzey Caddesi No: 14-24 Ergene / Tekirdağ
Düzce Fabrika: Organize Sanayi Bölgesi 9. Ada 4-5 Parsel Beyköy / Düzce
Poppi Fabrika: Via Erbosa 23 Poppi 52014 AR – Italia

Şirket'in iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.
Telefon :0090 212 473 18 00
Faks:0090 212 698 98 12
İnternet Adresi: www.desa.com.tr

Şirket'in hisseleri 06 Mayıs 2004 tarihinde halka arz edilmiş olup, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle %17,97'si Borsa İstanbul'da ("BIST") işlem görmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ortalama personel sayısı 1.636 kişidir (31 Aralık 2025: 1.486 kişi).

1.2. Sermaye Yapısı

Şirket 2007 yılı içerisinde kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL'dir.

Şirketin Kayıtlı Sermaye Sisteminde; mevcut kayıtlı sermaye tavanı olan 245.000.000 TL tutarın 750.000.000 TL'ye çıkarılması ve sürenin 2024-2028 yılları arasında (5) yıl geçerli olabilmesi için Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Hisseler" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesi, SPK'nın 29.02.2024 tarihli E-29833736-110.03.03-50534 sayılı yazısı ile onaylanmıştı. Değişikliğe, 29.12.2022 tarihinde T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından gönderilen E50035491-431.02-00094827015 sayılı yazı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 333'üncü maddesi hükmü gereğince izin verilmişti. Tadil tasarısı 26.04.2024 tarihinde yapılan 2023 Yılı Olağan Genel Kurulu'nda onaylanmıştı. Şirketimizin Kayıtlı Sermaye Tavanı İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 13.05.2024 tarihinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi 13.05.2024 tarihli 11080 sayısında ilan edilmiştir.

Şirketin 750.000.000 TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde kalacak şekilde çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan özkaynaklar kalemi altında yer alan Sermaye Düzeltmesi Farklarından karşılanmak suretiyle 245.000.000,00 TL artırılarak 245.000.000,00 TL'den 490.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye arttırımı Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak 22 Ocak 2025 tarihinde tescil edilmiş ve 11255 sayılı TTSG'de ilanı yayınlanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi ise 490.000.000 TL (31 Aralık 2025: 490.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 49.000.000.000 (31 Aralık 2025: 49.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Adı Soyadı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Çelet Holding A.Ş.	62,67%	307.081.397	62,67%	307.081.397
Melih Çelet	18,56%	90.945.674	18,56%	90.945.674
Halka Açık Kısım (*)	17,97%	88.052.929	17,97%	88.052.929
Diğer	0,80%	3.920.000	0,80%	3.920.000
Toplam Sermaye	**100%**	**490.000.000**	**100%**	**490.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Farkları		2.139.730.681		2.139.730.681
Ödenmiş Sermaye Toplamı		**2.629.730.681**		**2.629.730.681**

(*) Sayın Melih Çelet'e ait %8,56 oranındaki 41.945.674 adet hisse ve Çelet Holding'e ait %8,39 oranındaki 41.109.434 adet hisse halka açık paylardan alındıktan sonra dolaşımda olan hisse oranı %17,97'dir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %1,67 oranındaki 8.165.104 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir ve %17,97 oranındaki dolaşımda olan payların içerisinde yer almaktadır.

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

Şirketin iştirak ve bağlı ortaklıklarının unvanları, faaliyet konuları ve iş merkezleri aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Faaliyet Alanı	İş Merkezi	İştirak Oranı %	İştirak Oranı %
Desa SMS Ltd.	Tekstil	Londra-İngiltere	100%	100%
Desa Internazionale SRL	Tekstil	Milano-İtalya	100%	100%
Desa Deutschland GmbH	Tekstil	Düsseldorf-Almanya	100%	100%
Leather Fashion Bulgaria EOOD	Tekstil	Sofya-Bulgaristan	100%	100%
Desa Nineteenseventytwo SRL Italy	Tekstil	Milano-İtalya	100%	100%
Celentano Artisans Tekstil ve Deri Sanayi Ltd.	Tekstil	İstanbul-Türkiye	100%	100%
Nuera Sürdürülebilir Biyofabrikasyon Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bioteknoloji	İstanbul-Türkiye	100%	--
GSD Holding A.Ş. (*)	Yatırım	İstanbul-Türkiye	0,01%	0,01%
Marfar Deri San. ve Tic. Ltd. Şti (*)	Tekstil	İstanbul-Türkiye	50%	50%
Samsonite Seyahat Ür. A.Ş. (**)	Tekstil	İstanbul-Türkiye	40%	40%

(*) Söz konusu iştirakler finansal tablolarda maliyet bedelleri üzerinden finansal varlık olarak gösterilmiştir. (Not 3)

(**) Grup'un iştiraklerinden Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş. 30 Eylül 2026 tarihli finansal tabloları ise Grup'un aynı dönemli finansal tabloları ile özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiştir. (Not 3)

1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihli düzenlenmiş finansal tabloları, 06.11.2026 tarihli Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kurullar, finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait ilişikteki özet konsolide finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS"); Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından yayınlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

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.

Şirket ve Türkiye'de yerleşik iştirakleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirak kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiş, Grup'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi ve Finansal Tablolarda Sunulan Tutarların Yuvarlanma Derecesi

30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden hazırlanmıştır. TL olarak verilen finansal bilgiler, en yakın tam TL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

Netleştirme / Mahsup

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Özet Konsolide Finansal Tablolar, Grup’un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.b. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,00000	158%
31 Aralık 2025	3.513,87	1,24317	211%
30 Eylül 2025	3.367,22	1,29732	222%

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

Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.

Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

2.c. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Mali tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak -30 Eylül 2026 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.d. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında ve hatalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmekte, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ise cari dönem finansal tablolarında kâr zarar ile ilişkilendirilmek suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.e. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide 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

Grup söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Konsolidasyon Esasları

Tam Konsolidasyon:

Konsolide finansal tablolar Dipnot 1'deki Grup tarafından idare edilen bağlı ortaklığın finansal tablolarını kapsamaktadır.

Grup'un kontrolü, bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen bağlı ortaklıklar kontrol gücünün Grup'a ait olması nedeniyle "tam konsolidasyon metodu" ile konsolide edilir.

Uygulanan konsolidasyon esasları aşağıdaki gibidir:

(i) Bağlı ortaklıkların bilançoları ve gelir tabloları tek tek ve her kalem bazında konsolide edilmiş ve Ana Ortaklık'ın sahip olduğu yatırımın taşınan net defter değeri ilgili özkaynak kalemleriyle elimine edilmiştir. Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyelerin etkileri ile bu işlemlerle ilgili olarak bilançolarda kalan kar marjları elimine edilir.

(ii) Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, söz konusu şirket kontrollerinin Ana Ortaklık'a geçtiği tarihten itibaren geçerli olmak üzere konsolidasyona dahil edilir.

(iii) Net varlıklardaki ve bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarındaki kontrol gücü olmayan paylar konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosunda kontrol gücü olmayan paylar olarak ayrı bir şekilde gösterilir.

30 Eylül 2026 tarihinde tam konsolidasyon yöntemiyle konsolide edilen bağlı ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

			30 Eylül 2026
Bağlı Ortaklık	**Faaliyet Alanı**	**İş Merkezi**	**Oran**
Desa SMS Ltd.	Tekstil	Londra-İngiltere	100%
Desa Nineteenseventytwo SRL Italy	Tekstil	Milano-İtalya	100%
Desa Deutschland Gmbh	Tekstil	Düsseldorf -Almanya	100%
Leather Fashion Bulgaria Eood	Tekstil	Sofya -Bulgaristan	100%
Celentano Artisans Ltd.Şti.	Tekstil	İstanbul -Türkiye	100%
Desa Internazionale Srl.	Tekstil	Milano-İtalya	100%
Nuera Sürdürülebilir Biyofabrikasyon Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bioteknoloji	İstanbul -Türkiye	100%

2.g. Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye uygun hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikalarının 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. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.
Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlenmiştir.

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Grup’un hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve dışındaki kuruluşlar. Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup’un yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ilişkili tarafları aşağıdaki gibidir;

İlişkili Taraf Ad/Soyadı- Unvan	İlişkisi
Çelet Holding A.Ş.	Ortak
Desa SMS Ltd.	Bağlı Ortaklık
Desa Deutschland GMBH	Bağlı Ortaklık
Leather Fashion Bulgaria EOOD	Bağlı Ortaklık
Desa Nineteenseventytwo SRL Italy	Bağlı Ortaklık
Desa Internazionale SRL	Bağlı Ortaklık
Celentano Artisans Tekstil ve Deri Sanayi Ltd.	Bağlı Ortaklık
Nuera Sürdürülebilir Biyofabrikasyon Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağlı Ortaklık
GSD Holding A.Ş.	İştirak
Marfar Deri San. ve Tic. Ltd. Şti.	İştirak
Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş	İştirak
Adesa Mağ. Teks. ve Der. San. Tic.A.Ş.	İlişkili Şirket
Serga Deri Mam.San.ve Tic. A.Ş.	İlişkili Şirket
Yapı Enerji Ürt. Sat. İnş.San.ve Tic. A.Ş.	İlişkili Şirket

Finansal Araçlar

TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardı, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır. Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Sınıflanması ve Ölçümü

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39’daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır. TFRS 9’un uygulanmasının Grup’un finansal borçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Grup’un TFRS 9’a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

(i) Finansal Varlıklar

TFRS 9’a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

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

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TMS 39'a göre kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılırken TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9, TMS 39'daki "oluşan zarar" modelini "beklenen kredi zararları" modeliyle değiştirmektedir. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.
Grup, TFRS 9 kapsamında aşağıda belirtilen kalemleri için beklenen kredi zarar karşılığını kayıtlarına alır:

- İtfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklar; Grup, zarar karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararlarından ölçülen aşağıdaki kalemler dışında kalanlar için, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan zarar karşılığı hesaplar:

- İlk defa finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riski önemli ölçüde artmayan banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır.

Bunlar, Grup’un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir. Grup, vadesini 30 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder.

Grup, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

Borçlunun Grup’a olan yükümlülüklerini, Grup teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa. Grup, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla “yatırım notu”na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Grup’un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

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

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

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

BKZ’ların Ölçümü

BKZ’lar finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit açıklarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin hak etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).
Nakit açığı, sözleşmeye göre işletmeye yapılması gereken nakit akışları ile işletmenin almayı beklediği nakit akışları arasındaki farktır. Beklenen kredi zararlarında ödemelerin tutarı ve zamanlaması dikkate alındığından, işletmenin ödemenin tamamını, sözleşmede belirlenen vadeden geç almayı beklemesi durumunda dahi bir kredi zararı oluşur. BKZ’lar finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilir.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma araçlarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.
Sözleşme varlıklarını da içeren ticari ve diğer alacaklar ile ilgili değer düşüklükleri kar veya zarar tablosunda ayrı olarak sunulur. Diğer finansal varlıklardaki değer düşüklüğü zararları, TMS 39 kapsamındaki sunuma benzer şekilde “finansman maliyetleri” altında gösterilmekte ve önemliliği dikkate alınarak kar veya zarar tablosunda ayrı olarak gösterilmemektedir.

(ii) Finansal Yükümlülükler

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

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

(iii) Türev Finansal Araçlar ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Türev finansal araçlar ilk olarak ilgili türev sözleşmenin yürürlüğe girdiği tarih itibarıyla makul değeri ile kayıtlara yansıtılmakta, izleyen dönemlerde de makul değerleri ile değerlenmektedir. Türev finansal araçlar makul değerleri pozitif ise varlıklar, negatif ise yükümlülükler içerisinde sınıflandırılırlar. Türev finansal araçlar ile ilgili kazanç ve kayıpların muhasebeleştirilme yöntemi, türev finansal aracın finansal riskten korunma amaçlı olup olmamasına ve riskten korunan aracın türüne göre değişim göstermektedir. Grup işlem tarihinde, riskten korunma aracı ile riskten korunan kalem arasındaki ilişkiyi, Grup'un risk yönetim amaçları ve riskten korunma işlemleri ile ilgili stratejileri ile birlikte ilişkilendirmektedir. Ayrıca Grup, riskten korunma amaçlı kullanılan türev işlemlerin, riskten korunan kalemin gerçeğe uygun değer veya nakit akımlarındaki değişiklikleri etkin ölçüde dengeleyebildiğinin değerlendirmesini de düzenli olarak gerçekleştirmektedir.

Alım Satım Amaçlı Türev Finansal Araçlar:

Grup'un alım satım amaçlı türev finansal araçları vadeli yabancı para alım-satım sözleşmelerinden oluşmaktadır. Söz konusu türev finansal araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, genellikle risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımaması nedeniyle finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir. Bu tür türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişimlerden kaynaklanan tüm kazanç ve kayıplar gelir tablosunda finansal gelir/ gider olarak muhasebeleştirilir.

Nakit Akıma Yönelik Riskten Korunma:

Nakit akıma yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin kısmı özkaynaklarda riskten korunma fonu içerisinde muhasebeleştirilir. Etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler derhal finansal gelir/ gider olarak sınıflandırılıp kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Riskten korunma fonu içerisinde biriken tutarlar riskten korunan kaleminin gelir tablosunu etkilediği dönemlerde (örneğin riskten korunan tahmini nakit akımlarının gerçekleşmesi) gelir tablosu ile ilişkilendirilir.
Nakit akış riskinden korunma muhasebesine, riskten korunma aracının sona ermesi, gerçekleşmesi, satılması veya etkinlik testinin etkin olmaması dolayısıyla devam edilmediği takdirde, özkaynak altında muhasebeleştirilen tutarlar riskten korunma konusu kaleme ilişkin nakit akışları gerçekleştikçe kar/zarar hesaplarına transfer edilmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar

Kiracı Olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

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

1) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
2) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
3) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması

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

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

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

Kullanım Hakkı Varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:
a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

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

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

Kira Yükümlülüğü

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

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

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
c) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
d) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.
Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde

yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.
Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:
a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
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'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.
Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

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

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

Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.
Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Kiralayan Olarak

Grup'un kiralayan olarak kiralamalarının tamamı operasyonel kiralamadır. Operasyonel kiralamalarda, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar veya diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır.

Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

Uzatma ve sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Kontratlarda yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Kiralayan, kiralama süresini söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları kontrata göre Kiralayan'ın inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dahil ederek belirlemektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardı hasılatın kayda alınmasına ilişkin tek ve kapsamlı bir model ve rehber sunmakta olup TMS 18 Hasılat standardının yerini almıştır. Standart 1 Ocak 2018'de yürürlüğe girmiş olup Grup'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Ticari Alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar

arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.
Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Ticari Borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre değerlenir. Maliyet hesaplamalarında Grup hareketli ağırlıklı ortalama yöntemini kullanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

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

Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile mali tablolara yansıtılmaktadır.

Amortisman, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar üzerinden ve aşağıda belirtilen maddi varlıkların ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismana tabi tutulmamışlardır. Grup'un Düzce fabrikasında kurulan güneş enerji santrali için amortisman, hızlandırılmış amortisman metoduna göre hesaplanmıştır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Amortisman Süreleri
Binalar	40 yıl
Makine Tesis	5-10 yıl
Demirbaşlar	5-10 yıl
Taşıt Araçları	5-10 yıl
Özel Maliyetler	5-10 yıl

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının finansal durum tablosu tarihi itibariyle indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Maddi varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur.

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını, bilgisayar yazılımlarını ve geliştirme maliyetlerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra 15 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.
Markalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir.

a) Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Araştırma giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler. Geliştirme giderleri ise aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde, geliştirmeden (veya işletme bünyesinde yürütülen bir projenin geliştirme safhasından) kaynaklanan maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilir;

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması
- İşletmenin maddi olmayan duran varlığı tamamlama ve bu varlığı kullanma veya satma niyetinin bulunması;
- Maddi olmayan duran varlığı kullanma veya satma imkânının bulunması;
- Maddi olmayan duran varlığın muhtemel gelecek ekonomik faydayı nasıl sağlayacağının belirli olması;
- Geliştirme safhasını tamamlamak ve maddi olmayan duran varlığı kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması; ve
- Geliştirme sürecinde maddi olmayan duran varlıkla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması.

Bunun dışında kalan durumlarda, geliştirme harcamaları oluştukları anda giderleştirilir. Araştırma ve geliştirme aşamalarının ayrıştırılmasının zor olduğu projelerde, ilgili proje araştırma aşamasında kabul edilip oluştukları anda giderleştirilir.

b) Haklar ve Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemlerini, bilgi sistemleri geliştirme maliyetlerini, satın alınmış teknoloji ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Haklar ve diğer maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden kayda alınmaktadır ve beş yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilmektedir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Amortisman Süreleri
Haklar	3-5-13 yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3-5-13-24 yıl

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Grup yatırım amaçlı elde tutulan binalarında muhasebe politikasında değişikliğe gitmiş ve gerçeğe uygun değer yöntemini benimsemiştir. Gerçeğe uygun değer yönteminden kaynaklanan farklar yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirler hesap grubunun altında yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış düzeltmesi altında kar/(zarar) tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Borçlanma Maliyetleri

Grup, borçlanma maliyetlerini, kar/zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar/zarar tablosuna kaydedilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.
Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.
Bir işletmenin genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir.

Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Bir dönem boyunca aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili dönem boyunca oluşan borçlanma maliyetleri tutarını aşamaz.

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özellikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabildiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Banka Kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, ıskonto edilmiş değer ile ilk kayda alınan değer arasındaki farkın önemli olması durumunda, etkin faiz yöntemi kullanılarak ıskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile ıskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşemeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır.

Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit yaratan birim için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve 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 Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.
Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Tanımlanan Fayda Planı

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 ‘‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’’a göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü Grup’un personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibariyle değerini ifade eder.
Grup, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Grup’un kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

Tanımlanan Katkı Planları

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

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüler ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama dönemleri boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerin dönem başı itibariyle de geçerli olduğu kabul edilir.
TMS 33 de bu konudan aşağıdaki şekilde bahsedilmektedir;

Adi hisse senetleri kaynaklarda herhangi bir değişikliğe neden olmaksızın ihraç edilebilir veya mevcut adi hisse senetlerinin sayıları azaltılabilir. Örneğin:

a) Aktifleştirme veya bedelsiz hisse senedi verilmesi (bazen, hisse olarak verilen temettü olarak da adlandırılır)

b) Başka bir ihraç işleminde bedelsiz bir unsurun bulunması; örneğin mevcut hissedarlara yeni haklar içeren bir ihraç işlemindeki bedelsiz unsur

c) Hisse senedi bölünmesi ve

d) Nominal değeri artırarak hisse senetlerini birleştirme (hisselerin konsolidasyonu).

Aktifleştirme veya bedelsiz dağıtımı ya da hisse bölünmesinde, adi hisse senetleri, mevcut hissedarlara ek bir ödeme talep etmeden ihraç edilir. Bu nedenle, kaynaklarda bir artış olmadan mevcut adi hisse senedi sayısı artar. Anılan işlem öncesinde mevcut olan adi hisse senetlerinin sayısı, anılan işlemin, sunulan en erken dönemin başında gerçekleşmiş olması durumunda mevcut adi hisse senetlerinin sayısında meydana gelecek oransal değişime göre düzeltilir.

Esas Faaliyet Gelirleri / (Giderleri), Hasılat

Grup, hasılatın muhasebeleştirilmesinde TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden doğan hasılat” standardına uygun olarak aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

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

Grup, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
b) Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
c) Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
d) Sözleşme özü itibariyle ticari niteliktedir,
e) Grup’un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. Grup’un tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir.
Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların Satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.
-

Hizmet Satışları:

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibariyle tamamlanma düzeyi dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılır.

Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Bilanço tarihi itibariyle işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi; ve
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Temettü ve Faiz Geliri:

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

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır. Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı ticari işlemlerden (ticari alacak ve borç) doğan kur farkı geliri veya gideri "esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler" hesabı içerisinde, yabancı paraya dayalı diğer parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya gideri ise "finansman gelirleri/giderleri" olarak kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar Vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup’un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.
Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait Ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

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

Araştırma ve geliştirme teşvikleri, Grup’un teşvik talepleri yetkili makamlar tarafından onaylandığı zaman finansal tablolara yansıtılır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un 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 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Eurobond	1.429.182.754	1.646.008.253
Yatırım Fonları	350.288.472	613.002.757
Toplam	**1.779.471.226**	**2.259.011.010**

Uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
GSD Holding A.Ş. (**)	1.432	1.432
Marfar Deri San. ve Tic. Ltd. Şti. (**)	1.247.833	1.247.833
İştirakler Sermaye Taahhüdü (-) (**)	(935.873)	(935.873)
Toplam	**313.392**	**313.392**

(**) Söz konusu iştirakler finansal tablolarda maliyet bedelleri üzerinden finansal varlık olarak gösterilmiştir.

b) Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Grup'un iştiraklerinden Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş. 30 Eylül 2026 tarihli finansal tabloları ise Grup'un aynı dönemli finansal tabloları ile özkaynak yöntemiyle konsolide edilmiştir.

30 Eylül 2026 itibariyle aşağıda gösterilmiştir:

	Yer	Hisse Oranı	Maliyet Değeri	Ana Ortaklık Kar / Zarar Payı	Ana Ortaklık Devreden Geçmiş Yıllar Kar / Zarar Payı	Net
Samsonite Sey. Ürünleri A.Ş.	Türkiye	39,99%	2.233.679	19.307.850	246.606.852	265.914.702

30 Eylül 2025 itibariyle aşağıda gösterilmiştir:

	Yer	Hisse Oranı	Maliyet Değeri	Ana Ortaklık Kar / Zarar Payı	Ana Ortaklık Devreden Geçmiş Yıllar Kar / Zarar Payı	Net
Samsonite Sey. Ürünleri A.Ş.	Türkiye	39,99%	2.233.679	22.841.698	249.739.154	272.580.852

Samsonite Seyahat Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. finansal bilgileri aşağıdadır:

Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş.	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam varlıklar	1.061.551.099	893.561.219
Toplam yükümlülükler	(416.827.062)	(256.610.591)
Net varlıklar	644.724.037	636.950.628
Net kar /(zarar)	48.281.694	53.375.113

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i. İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Kısa Vadeli Alacaklar	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri San. Tic. A.Ş.	276.579.707	--	211.087.628	--
Çelet Holding A.Ş.	415.414	--	1.794.503	--
Marfar Deri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	46.448	--	56.043	--
Yapı Enerji A.Ş.	41.584	--	48.627	--
Serga Deri Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.	1.673.707	--	1.747.326	--
Toplam	**278.756.860**	**--**	**214.734.127**	**--**

Uzun Vadeli Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

ii. İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Kısa Vadeli Borçlar	**Ticari**	**Ticari Olmayan**	**Ticari**	**Ticari Olmayan**
Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş.	356.659.781	--	275.834.151	--
Desa Temettü Borçları	--	22.777.951	--	56.633.955
Çelet Holding A.Ş.	--	--	--	--
Toplam	**356.659.781**	**22.777.951**	**275.834.151**	**56.633.955**

Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri San. Tic. A.Ş.	25.117.817	25.450.921
Toplam	**25.117.817**	**25.450.921**

iii. İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler:

1 Ocak- 30 Eylül 2026	Ticari Mal-Hizmet Satışı	Diğer	Adat/Faiz Geliri	Kira
Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri San. Tic. A.Ş.	386.925.657	3.907	--	7.813.560
Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş.	86.427.677	--	--	28.209.476
Çelet Holding A.Ş.	149.314	--	--	970.033
Serga Deri Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.	168.740	--	61.233	--
Toplam	**473.671.388**	**3.907**	**61.233**	**36.993.069**

1 Ocak - 30 Eylül 2025	Ticari Mal-Hizmet Satışı	Kira Geliri	Adat/Faiz Geliri
Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş.	83.345.530	31.213.602	--
Çelet Holding A.Ş.	--	64.961	--
Desa Deutschland GmbH	30.478.978	--	381.633
Leather Fashıon Bulgarıa Eod	--	--	95.340
Serga Deri Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.	723.638	--	88.494
Desa Internazıonale Srl	78.615.572	2.641.766	1.778.498
Celentano Artisans Tekstil ve Deri Sanayi Ltd.	1.096.722	--	--
Toplam	**194.260.440**	**33.920.329**	**2.343.965**

İlişkili taraflardan yapılan alımlar ve/veya ödenen giderler :

1 Ocak- 30 Eylül 2026	Ticari Mal-Hizmet Alımı	Kira Gideri
Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri San. Tic. A.Ş.	1.280.133	--
Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş.	534.826.724	--
Melih Çelet	--	9.700.331
Burak Çelet	--	4.850.165
Burcu Çelet Özden	--	4.850.165
Toplam	**536.106.857**	**19.400.661**

1 Ocak- 30 Eylül 2025	Ticari Mal-Hizmet Alımı	Kira Gideri	Adat/Faiz Gideri
Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri San. Tic. A.Ş.	2.016.525	--	301.784
Samsonite Seyahat Ürünleri A.Ş.	570.950.827	--	--
Melih Çelet	--	6.496.089	--
Burak Çelet	--	3.248.045	--
Burcu Çelet Özden	--	3.608.939	--
Desa Deutschland GmbH	11.515.462	--	--
Desa Nineteenseventytwo SRL Italy	8.518.952	--	--
Desa Int Ltd	14.015.775	--	--
Desa Internazıonale Srl	12.957.356	--	--
Celentano Artisans Tekstil ve Deri Sanayi Ltd.	4.955.103	--	--
Toplam	**624.930.000**	**13.353.073**	**301.784**

Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

30 Eylül 2026 yılı itibariyle üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 34.969.599 TL'dir. (31 Aralık 2025: 41.916.503 TL).

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.106.137	984.005
Banka	29.273.912	39.200.281
- Vadesiz mevduat	*29.273.912*	*39.200.281*
Toplam	**30.380.049**	**40.184.286**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Grup'un banka mevduatlarında bloke hesap bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Eurobondlar	1.429.182.754	1.646.008.253
Fonlar	350.288.472	613.002.757
Toplam	**1.779.471.226**	**2.259.011.010**

(*) Eurobond detayı aşağıda belirtilmiştir.

	Nominal Değer	Döviz cinsi	Faiz oranı
Banka 1	260.000	USD	9,75
Banka 2	2.300.000	USD	7,37
Banka 3	4.500.000	USD	9,74
Banka 4	4.400.000	USD	10,11
Banka 5	4.400.000	USD	9,25
Banka 6	800.000	USD	8,37
Banka 7	8.800.000	USD	9,36
Banka 8	3.000.000	USD	9,37
Toplam	**28.460.000**		**9,34**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal yatırımlar detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
GSD Holding A.Ş. (**)	1.432	1.432
Marfar Deri San. ve Tic. Ltd. Şti. (**)	1.247.833	1.247.833
İştirakler Sermaye Taahhüdü (-) (**)	(935.873)	(935.873)
Toplam	**313.392**	**313.392**

(**) Söz konusu iştirakler finansal tablolarda maliyet bedelleri üzerinden finansal varlık olarak gösterilmiştir.

7.FİNANSAL BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	--	27.537.799
Toplam	**--**	**27.537.799**

8. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 itibarıyla kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden borçlar	220.256.734	157.093.787
Toplam	**220.256.734**	**157.093.787**

30 Eylül 2026 itibarıyla uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama işlemlerinden borçlar	240.160.242	205.572.799
Toplam	**240.160.242**	**205.572.799**

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	55.064.184	39.164.151
3 – 12 ay arası	165.192.550	117.929.636
1 - 5 yıl arası	240.160.242	205.572.799
Toplam	**460.416.976**	**362.666.586**

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçların geri ödeme planları aşağıdaki gibidir. İndirgeme olmaksızın nakit çıkışları:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	64.975.737	53.042.346
3 – 12 ay arası	194.927.209	159.127.039
1 - 5 yıl arası	283.389.086	205.572.799
Toplam	**543.292.032**	**417.742.184**

9. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	456.040.717	541.136.440
-İlişkili taraflardan alacaklar (dipnot 4)	*278.756.860*	*214.734.127*
-Diğer ticari alacaklar	*177.283.857*	*326.402.313*
Alacak senetleri	18.127	22.535
-Diğer ticari alacak senetleri	*18.127*	*22.535*
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(4.958.488)	(5.924.886)
Şüpheli ticari alacaklar	636.071	790.747
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(636.071)	(790.747)
Toplam	**451.100.356**	**535.234.089**

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur)

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı karşılık tutarı	(790.747)	(566.514)
Dönem içinde ayrılan ilave karşılıklar	--	390.646
Enflasyon etkisi	154.676	(614.879)
Dönem sonu toplam karşılık tutarı	**(636.071)**	**(790.747)**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	725.811.946	688.882.846
-İlişkili taraflara ticari borçlar (dipnot 4)	*356.659.781*	*275.834.151*
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*369.152.165*	*413.048.695*
Senetli ticari borçlar	169.099.416	232.676.614
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*169.099.416*	*232.676.614*
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(56.463.467)	(27.187.047)
Toplam	**838.447.895**	**894.372.413**

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

10. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	452.962	989.250
Vergi dairesinden alacaklar	15.852.954	7.878.241
Diğer çeşitli alacaklar	9.194.676	--
Toplam	**25.500.592**	**8.867.491**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	340.791	381.245
Toplam	**340.791**	**381.245**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara borçlar (dipnot 4)	22.777.951	56.633.955
Diğer borçlar	1.418.405	9.457.199
Toplam	**24.196.356**	**66.091.154**

11. STOKLAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk Madde ve Malzeme	681.530.533	369.354.565
Yarı Mamüller	181.505.095	123.666.875
Mamüller	466.956.227	438.715.285
Ticari Mallar	783.047.118	597.976.631
Diğer Stoklar	19.547.375	28.528.698
Toplam	**2.132.586.348**	**1.558.242.054**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.221.413.230 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.620.671.582 TL).

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları	--	11.795
-Diğer taraflara verilen sipariş avansları	--	*11.795*
Gelecek aylara ait giderler	26.299.051	11.909.601
Gelir Tahakkukları	--	628.842
Toplam	**26.299.051**	**12.550.238**

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait gelirler	26.959.081	46.662.812
Alınan sipariş avansları	51.463.191	47.215.445
-İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (dipnot 4)	*25.117.817*	*25.450.921*
-Diğer taraflardan alınan sipariş avansları	*26.345.374*	*21.764.524*
Gider tahakkukları	2.136.652	1.408.843
-Diğer taraflardan Gider tahakkukları	2.136.652	1.408.843
Toplam	**80.558.924**	**95.287.100**

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle kullanım hakkı varlıklarının hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	**Gayrimenkuller**	**Araçlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 bakiye	**863.518.265**	**279.257.508**	**1.142.775.773**
Girişler	516.582.601	--	516.582.601
Çıkışlar	--	--	--
30 Eylül 2025 bakiye	**1.380.100.866**	**279.257.508**	**1.659.358.374**
1 Ocak 2026 bakiye	**1.737.039.428**	**47.673.365**	**1.784.712.793**
Girişler	522.293.653	11.953.484	534.247.137
Çıkışlar	(324.613.843)	--	(324.613.843)
30 Eylül 2026 bakiye	**1.934.719.238**	**59.626.849**	**1.994.346.087**
Birikmiş amortismanlar			
1 Oca 2025 bakiye	**(357.043.538)**	**(195.401.205)**	**(552.444.743)**
Girişler	(323.349.698)	(19.992.802)	(343.342.500)
Çıkışlar	--	--	--
30 Eylül 2025 bakiye	**(680.393.236)**	**(215.394.007)**	**(895.787.243)**
1 Ocak 2026 bakiye	**(940.241.017)**	**(32.683.303)**	**(972.924.320)**
Girişler	(348.475.739)	(3.397.581)	(351.873.320)
Çıkışlar	324.613.843	--	324.613.843
30 Eylül 2026 bakiye	**(964.102.913)**	**(36.080.884)**	**(1.000.183.797)**
30 Eylül 2025 net defter değeri	**699.707.630**	**63.863.501**	**763.571.131**
30 Eylül 2026 net defter değeri	**970.616.325**	**23.545.965**	**994.162.290**

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	Arazi ve Arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenlemeleri	Binalar	Tesis, makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Özel Maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
01 Ocak 2025 bakiye	**207.239.681**	**1.060.668**	**684.255.287**	**384.941.754**	**53.802.615**	**550.866.995**	**--**	**790.921.691**	**893.480**	**2.673.982.171**
Alımlar	--	--	136.217	2.050.858	--	2.535.787	--	15.913.127	420.715	**21.056.704**
Satışlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**--**
30 Eylül 2025 bakiye	**207.239.681**	**1.060.668**	**684.391.504**	**386.992.612**	**53.802.615**	**553.402.782**	**--**	**806.834.818**	**1.314.195**	**2.695.038.875**
01 Ocak 2026 bakiye	**207.239.681**	**1.060.668**	**684.391.504**	**452.774.147**	**55.334.045**	**561.992.163**	**22.700.852**	**812.179.794**	**7.219.273**	**2.804.892.127**
Alımlar	--	--	50.390.711	3.819.109	30.299	5.754.581	27.065.165	531.732	--	87.591.597
Satışlar	--	--	--	--	(1.268.313)	--	--	--	--	(1.268.313)
Transferler	--	--	2.874.535	--	--	--	--	--	(2.874.535)	--
Yabancı para çevrim farkı	--	--	--	2.098.269	--	107.804	--	1.624.113	--	3.830.186
30 Eylül 2026 bakiye	**207.239.681**	**1.060.668**	**737.656.750**	**458.691.525**	**54.096.031**	**567.854.548**	**49.766.017**	**814.335.639**	**4.344.738**	**2.895.045.597**
Birikmiş Amortismanlar										
01 Ocak 2025 bakiye	**--**	**(481.757)**	**(140.913.547)**	**(284.119.313)**	**(42.299.375)**	**(505.846.623)**	**--**	**(708.780.022)**	--	**(1.682.440.637)**
Dönem gideri	--	(58.294)	(9.294.342)	(13.994.035)	(2.174.699)	(7.618.613)	--	(8.219.596)	--	(41.359.579)
Satışlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30 Eylül 2025 bakiye	**--**	**(540.051)**	**(150.207.889)**	**(298.113.348)**	**(44.474.074)**	**(513.465.236)**	**--**	**(716.999.618)**	**--**	**(1.723.800.216)**
01 Ocak 2026 bakiye	**--**	**(559.481)**	**(152.598.080)**	**(326.496.946)**	**(45.126.636)**	**(520.448.338)**	**(8.079.823)**	**(720.202.096)**	**--**	**(1.773.511.400)**
Dönem gideri	--	(58.294)	(18.449.135)	(14.916.065)	(2.480.142)	(7.275.255)	(1.030.946)	(10.093.979)	--	(54.303.816)
Satışlar	--	--	--	--	1.268.313	--	--	--	--	1.268.313
Yabancı para çevrim farkı	--	--	--	(504.953)	--	(84.549)	--	(155.151)	--	(744.653)
30 Eylül 2026 bakiye	**--**	**(617.775)**	**(171.047.215)**	**(341.917.964)**	**(46.338.465)**	**(527.808.142)**	**(9.110.769)**	**(730.451.226)**	**--**	**(1.827.291.556)**
30 Eylül 2025 net defter değeri	**207.239.681**	**520.617**	**534.183.615**	**88.879.264**	**9.328.541**	**39.937.546**	**--**	**89.835.200**	**1.314.195**	**971.238.659**
30 Eylül 2026 net defter değeri	**207.239.681**	**442.893**	**566.609.535**	**116.773.561**	**7.757.566**	**40.046.406**	**40.655.248**	**83.884.413**	**4.344.738**	**1.067.754.041**
1 Ocak 2026 net defter değeri	**207.239.681**	**501.187**	**531.793.424**	**126.277.201**	**10.207.409**	**41.543.825**	**14.621.029**	**91.977.698**	**7.219.273**	**1.031.380.727**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sabit kıymetler üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.945.858.920 TL'dir.

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Bedeli	**Haklar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 bakiye	**41.154.936**	**41.154.936**
Alımlar	5.349.705	5.349.705
Satışlar	--	--
30 Eylül 2025 bakiye	**46.504.641**	**46.504.641**
1 Ocak 2026 bakiye	**54.764.088**	**54.764.088**
Alımlar	3.591.051	3.591.051
Satışlar	--	--
30 Eylül 2026 bakiye	**58.355.139**	**58.355.139**
1 Ocak 2025 bakiye	**(34.500.346)**	**(34.500.346)**
Dönem gideri	(1.431.214)	(1.431.214)
Satışlar	--	--
30 Eylül 2025 bakiye	**(35.931.560)**	**(35.931.560)**
1 Ocak 2026 bakiye	**(46.143.528)**	**(46.143.528)**
Dönem gideri	(1.219.803)	(1.219.803)
Satışlar	--	--
30 Eylül 2026 bakiye	**(47.363.331)**	**(47.363.331)**
30 Eylül 2025 net değer	**10.573.081**	**10.573.081**
30 Eylül 2026 net değer	**10.991.808**	**10.991.808**

16. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkul detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Binalar(*)	45.997.419	45.997.419
Toplam	**45.997.419**	**45.997.419**

(*) 31 Aralık 2025 itibarıyla, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslandırılmış İndeks GD Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 16.02.2026 tarihli değerleme raporu esas alınarak belirlenen gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır. Değerleme sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer değişimleri ilgili dönemlerde kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. *(Not 24)*

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

a) Şirket, Dâhilde İşleme İzin belgelerine sahiptir. Bu belgeler kapsamında 30 Eylül 2026 itibariyle 1.508.449 USD tutarında ithalat yapmış olup, bu alımlarla ilgili KDV teşvikinden yararlanmıştır. (31 Aralık 2025: 849.914 USD)

b) Ayrıca Şirket 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'nun geçici 10'uncu maddesi gereği 6111 nolu teşvikten yararlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2026 itibariyle 1.726.081 TL teşvikten yararlanma hakkı elde etmiş ve gelir kaydetmiştir. (31 Aralık 2025: 1.616.386 TL)

c) 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununun 81 inci maddesinin birinci fıkrasına eklenen (ı) bendi kapsamında, sigortalı olarak çalışanların malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutarın Hazinece karşılanmaktadır. Şirketin, bu kapsamda 30 Eylül 2026 itibariyle gelir kaydettiği işveren hissesinin beş puanlık kısmının tutarı 29.383.443 TL'dir. (31 Aralık 2025: 38.521.344 TL)

d) Asgari ücretin %30 oranında arttırılması sonucu oluşan ilave maliyetini hafifletmek maksadıyla getirilen asgari ücret işveren desteği 6661 sayılı Askerlik Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 17'inci maddesi gereğince Hazinece karşılanmaktadır. Şirketin, bu kapsamda 30 Eylül 2026 itibariyle gelir kaydettiği işveren hissesinin beş puanlık kısmının tutarı 2.864.699 TL'dir. (31 Aralık 2025: 2.661.110 TL).

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Çalışanlar Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli şirket çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki kısa vadeli borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel ücret borçları	73.934.894	58.649.215
Toplam	**73.934.894**	**58.649.215**

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	5.913.509	8.876.798
Toplam	**5.913.509**	**8.876.798**

İzin Karşılıkları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli şirket çalışanlarının kullanılmayan izin ücreti karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılıkları	33.908.627	37.942.286
Toplam	**33.908.627**	**37.942.286**

Dönem içerisinde izin karşılığı hareketleri:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem Başı	37.942.286	34.115.979
Dönem İçinde Ayrılan İzin Karşılıkları	5.373.896	10.942.215
Enflasyon Etkisi	(9.407.555)	(6.916.671)
Toplam	**33.908.627**	**38.141.523**

Kıdem Tazminatı Karşılıkları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli uzun vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	78.044.756	63.295.417
Toplam	**78.044.756**	**63.295.417**

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:
Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.
İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Dönem içerisinde kıdem tazminatı karşılığı hareketleri:	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
1 Ocak bakiyesi	63.295.417	32.697.666
Hizmet maliyeti	66.859.168	85.038.430
Faiz gideri	1.165.513	868.325
Aktüeryel (gelir)/gider	4.647.469	6.418.591
Ödenen	(45.353.955)	(56.373.209)
Enflasyon Etkisi	(12.568.856)	(6.629.122)
Dönem sonu	**78.044.756**	**62.020.681**

Alınan ve Verilen Teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle şirketçe alınan ipotek, teminat ve kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Alınan Teminat-Rehin-İpotekler (TL)

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
- Alınan teminatlar	17.298.906	19.742.489
Toplam	**17.298.906**	**19.742.489**

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen Teminat-Rehin-İpotekler (TL)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	173.844.184	246.478.182
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**173.844.184**	**246.478.182**

19. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Devreden KDV	19.949.052	6.800.956
İş avansları	690.519	67.001
Personele verilen avanslar	--	5.114.083
Diğer KDV	6.209.279	13.825.983
Toplam	**26.848.850**	**25.808.023**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ödenecek vergi ve fonlar	43.387.068	51.768.652
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	41.478.764	42.415.229
Diğer	--	4.250.469
Toplam	**84.865.832**	**98.434.350**

20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

20.1 Özkaynaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**5.099.361.275**	**4.766.624.628**
Ödenmiş Sermaye	490.000.000	490.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	2.139.730.681	2.139.730.681
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	296.657.173	300.142.775
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	*322.991.196*	*322.991.196*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	*(26.334.023)*	*(22.848.421)*
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	24.416.496	(6.854.913)
Yabancı Para Çevrim Farkları	*24.416.496*	*(6.854.913)*
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	114.724.269	114.724.269
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	1.728.881.816	1.007.208.327
Dönem Net Kârı/Zararı	304.950.840	721.673.489
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**5.099.361.275**	**4.766.624.628**

20.2 Ödenmiş Sermaye

Şirketin Kayıtlı Sermaye Sisteminde; mevcut kayıtlı sermaye tavanı olan 245.000.000 TL tutarın 750.000.000 TL'ye çıkarılması ve sürenin 2024-2028 yılları arasında (5) yıl geçerli olabilmesi için Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Hisseler" başlıklı 6. Maddesinin tadil edilmesi, SPK'nın 29.02.2024 tarihli E-29833736-110.03.03-50534 sayılı yazısı ile onaylanmıştı. Değişikliğe, 29.12.2022 tarihinde T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından gönderilen E50035491-431.02-00094827015 sayılı yazı ile 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 333'üncü maddesi hükmü gereğince izin verilmişti. Tadil tasarısı 26.04.2024 tarihinde yapılan 2023 Yılı Olağan Genel Kurulu'da onaylanmıştı. Şirketimizin Kayıtlı Sermaye Tavanı İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 13.05.2024 tarihinde tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi 13.05.2024 tarihli 11080 sayısında ilan edilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi ise 490.000.000 TL (31 Aralık 2025: 490.000.000-TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 49.000.000.000 (31 Aralık 2025: 49.000.000.000) adet hisseye bölünmüştür. Yönetim Kurulu üyelerinin 4 (Dört)'ü ve denetçiler, (A) grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) grubu hissedarların 1 hisse karşılığı 15 oy (A) grubu hisse dışı hissedarların ise 1 hisse karşılığı 1 oy hakkı vardır. Mali açıdan imtiyazlı hisse senedi yoktur.

Şirketin 750.000.000 TL olan Kayıtlı Sermaye Tavanı içerisinde kalacak şekilde çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan özkaynaklar kalemi altında yer alan Sermaye Düzeltmesi Farkları'ndan karşılanmak suretiyle 245.000.000,00 TL artırılarak 245.000.000,00 TL'den 490.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye arttırımı Türk Ticaret Kanunu'na uygun olarak 22 Ocak 2025 tarihinde tescil edilmiş ve 11255 sayılı TTSG'de ilanı yayınlanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Adı Soyadı	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**
Çelet Holding A.Ş.	62,67%	307.081.397	62,67%	307.081.397
Melih Çelet	18,56%	90.945.674	18,56%	90.945.674
Halka Açık Kısım (*)	17,97%	88.052.929	17,97%	88.052.929
Diğer	0,80%	3.920.000	0,80%	3.920.000
Toplam Sermaye	**100%**	**490.000.000**	**100%**	**490.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Farkları		2.139.730.681		2.139.730.681
Ödenmiş Sermaye Toplamı		**2.629.730.681**		**2.629.730.681**

(*) Sayın Melih Çelet'e ait %8,56 oranındaki 41.945.674 adet hisse ve Çelet Holding'e ait %8,39 oranındaki 41.109.434 adet hisse halka açık paylardan alındıktan sonra dolaşımda olan hisse oranı %17,97'dir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla halka açık kısım içerisinde yer alan %1,67 oranındaki 8.165.104 adet hisse Adesa Mağazacılık Tekstil ve Deri Sanayi Ticaret A.Ş.'ye aittir ve %17,97 oranındaki dolaşımda olan payların içerisinde yer almaktadır.

20.3 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi): - "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar Dağıtımı: Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde yaparlar: Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 23 Ocak 2014 tarihinde 2013 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözlesmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. TFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibarıyla kar dagıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmis yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	114.724.269	114.724.269
Toplam	**114.724.269**	**114.724.269**

20.4 Geçmiş Yıl Kar/Zararı

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un geçmiş yıl kar/zarar tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem başı	1.007.208.327	826.495.621
Net dönem karından/zararından transfer	721.673.489	533.281.925
Kar yedeklerine transfer	--	(38.933.784)
Kar dağıtımı	--	(42.062.053)
Diğer	--	4.171.519
Toplam	**1.728.881.816**	**1.282.953.228**

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	4.974.332.498	4.461.567.114	1.589.588.165	1.412.008.251
Yurtdışı satışlar	475.728.790	535.718.472	142.561.959	107.784.660
Diğer Satışlar	54.146.470	55.930.008	19.448.197	3.004.202
Brüt Satışlar	**5.504.207.758**	**5.053.215.594**	**1.751.598.321**	**1.522.797.113**
Satış iadeleri (-)	(328.906.144)	(255.165.752)	(87.240.157)	(45.578.795)
Satış iskontoları (-)	(1.519.583.974)	(1.176.867.980)	(493.485.848)	(416.524.405)
Diğer İndirimler	(2.121.413)	(2.063.256)	(924.291)	(192.570)
Satış İndirimleri (-)	**(1.850.611.531)**	**(1.434.096.988)**	**(581.650.296)**	**(462.295.770)**
Net Satışlar	**3.653.596.227**	**3.619.118.606**	**1.169.948.025**	**1.060.501.343**
Satışların maliyeti (-)	(1.570.853.096)	(1.579.950.856)	(516.063.657)	(427.447.576)
Toplam	**(1.570.853.096)**	**(1.579.950.856)**	**(516.063.657)**	**(427.447.576)**
Brüt kar/(zarar)	**2.082.743.131**	**2.039.167.750**	**653.884.368**	**633.053.767**

22. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	16.667.781	16.693.327	4.772.007	3.913.010
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	1.584.067.268	1.363.305.792	492.130.395	445.371.254
Genel yönetim giderleri (-)	255.498.813	256.153.767	69.197.745	83.597.007
Toplam	**1.856.233.862**	**1.636.152.886**	**566.100.147**	**532.881.271**

22.1 Genel Yönetim Giderleri (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Personel giderleri	182.733.055	156.449.125	48.802.485	47.694.866
Danışmanlık giderleri	17.698.348	30.461.628	1.006.370	6.392.675
Kira giderleri	20.098.237	23.209.458	10.413.724	12.733.284
Seyahat ve yol giderleri	10.604.593	10.666.425	2.228.926	4.394.017
Vergi resim ve harç gid.	2.764.391	6.206.915	646.174	1.144.874
Amortisman giderleri	9.629.105	7.768.356	3.326.833	3.234.893
Elek.-su-yakıt, oto yakıt gid.	1.798.021	3.991.944	543.034	1.444.419
Sigorta, bakım onarım gid.	2.873.659	2.517.923	838.948	1.023.830
Haberleşme giderleri	434.247	981.526	156.269	429.663
Bağış ve yardım	1.536.973	1.833.949	530.555	1.396.513
Diğer	5.328.184	12.066.518	704.427	3.707.973
Toplam	**255.498.813**	**256.153.767**	**69.197.745**	**83.597.007**

22.2 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	867.634.758	664.229.049	250.164.127	216.993.522
Amortisman giderleri	339.827.959	304.528.236	116.831.788	99.484.740
Reklam ve ilan giderleri	99.009.398	139.922.492	27.784.691	45.710.549
Banka komisyon giderleri	109.283.183	80.958.202	33.426.560	26.447.812
Kargo giderleri	68.213.506	56.361.254	26.661.253	18.412.364
Satış komisyon giderleri	18.102.755	30.098.984	4.069.193	9.832.881
Elektrik, su ve yakıt giderleri	19.607.166	23.205.754	8.342.867	7.580.966
Bakım onarım giderleri	7.196.601	7.254.927	3.403.286	2.370.074
Ürün, tamir ve ihrac. Gümr. Giderleri	3.953.237	3.161.041	1.540.359	1.032.664
Sigorta giderleri	3.543.254	2.905.022	1.798.061	949.026
Dışardan Sağlanan Fayda Ve Hizmetler	25.296.244	20.272.332	9.460.222	8.125.364
Diğer	22.399.207	30.408.499	8.647.988	8.431.292
	1.584.067.268	**1.363.305.792**	**492.130.395**	**445.371.254**

22.3 Araştırma Geliştirme Giderleri (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait araştırma geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Giderleri	8.798.112	7.284.853	2.505.562	1.216.644
Tasarım ve Modelleme Giderleri	6.862.018	7.399.628	2.123.582	2.142.264
Seyahat Giderleri	674.047	1.045.308	93.496	233.624
Temsil ve Ağırlama Giderleri	284.023	330.678	21.853	103.472
Amortisman Giderleri	1.583	1.544	469	281
Diğer	47.998	631.316	27.045	216.725
	16.667.781	**16.693.327**	**4.772.007**	**3.913.010**

23.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

23.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kambiyo Karları	128.394.249	331.401.348	40.738.220	115.867.940
Kargo Lojistik Hizmet Gelirleri	106.578.944	97.302.803	29.965.703	32.514.762
Vadeli Satışlar Dolayısıyla Oluşan Finansman Gelirleri	61.229.404	66.234.451	16.998.469	23.426.592
Sübvansiyon (SSK ve Stopaj)	52.068.170	33.846.542	11.677.928	12.307.161
Kira Gelirleri	11.863.243	5.191.270	3.577.648	1.676.351
Diğer	37.889.520	69.745.147	12.409.406	22.688.586
Toplam	**398.023.530**	**603.721.561**	**115.367.374**	**208.481.392**

23.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kambiyo Zararları	85.743.420	223.478.391	23.775.818	68.218.879
Vadeli Alımlar Dolayısıyla Oluşan Finansman Giderleri	26.827.557	18.489.296	(1.204.422)	892.834
Karşılık Giderleri	--	4.399.231	--	600.686
Diğer	60.939	404.110	7.721	366.043
Toplam	**112.631.916**	**246.771.028**	**22.579.117**	**70.078.443**

24.YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

24.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal Yatırımlardan Gelirler	176.631.974	270.847.456	41.445.907	66.216.691
Sabit Kıymet Satış Geliri	271.104	--	--	--
Toplam	**176.903.078**	**270.847.456**	**41.445.907**	**66.216.691**

24.2 Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)

Yoktur. (30 Eylül 2025: Yoktur.)

25.FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

25.1 Finansman Gelirleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait finansman gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka Faiz ve Kur Farkı Gelirleri	210.440.115	391.830.541	72.981.576	94.429.856
Toplam	**210.440.115**	**391.830.541**	**72.981.576**	**94.429.856**

25.2 Finansman Giderleri (-)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 dönemlerine ait finansman giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kiralama yükümlülüğüne ilişkin faiz giderleri	93.090.909	82.324.435	36.484.683	16.911.046
Banka Faiz ve Kur Farkı Giderleri	25.891.543	134.360.237	7.920.172	39.258.579
Toplam	**118.982.452**	**216.684.672**	**44.404.855**	**56.169.625**

26. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)’NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup’un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan ve parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanan net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(187.273.789)**	**(186.110.322)**
Stoklar	397.589.740	180.343.303
Sabit kıymetler	159.659.992	260.459.643
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8.997.419	8.984.873
Finansal yatırımlar	74.768.952	93.044.625
Sermaye düzeltme farkları	(514.393.826)	(533.151.455)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ giderler	(58.710.039)	(61.831.250)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(22.440.874)	(13.085.188)
Kullanım Hakkı Varlıkları	156.150.953	154.806.370
Geçmiş yıllar karları	(388.896.106)	(275.681.243)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(128.060.409)**	**(277.421.784)**
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**(315.334.198)**	**(463.532.106)**

27. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler	28.792.812	22.747.956
Toplam	**28.792.812**	**22.747.956**

Bilançoda yer alan kurumlar vergisi yükümlülükleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari kurumlar vergisi karşılığı	193.806.064	337.442.258
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	(126.335.213)	(238.529.516)
Toplam	**67.470.851**	**98.912.742**

Bilançoda yer alan ertelenen vergi varlık yükümlülükleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenen vergi varlıkları	--	--
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(39.333.832)	(55.017.327)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	**(39.333.832)**	**(55.017.327)**

Gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	(193.806.064)	(248.538.981)	(60.595.837)	(74.204.361)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	14.521.628	(20.817.232)	2.238.479	(55.627.415)
Toplam	**(179.284.436)**	**(269.356.213)**	**(58.357.358)**	**(129.831.776)**

Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir/giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.161.867	1.604.648	1.612.955	1.713.610
Toplam	**1.161.867**	**1.604.648**	**1.612.955**	**1.713.610**

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıllar zararları kullanılan yatırım indirimleri ve Ar-Ge merkezi indirimi) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Türkiye'deki kurumlar vergisi vergi oranı %25'dir (2025 %25). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2025: %25).

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

Ertelenmiş vergi gelir/giderinin mutabakatı	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem başı	(55.017.327)	10.274.913
Dönem ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	14.521.628	(20.817.232)
Diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.161.867	1.604.648
Dönem sonu	**(39.333.832)**	**(8.937.671)**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenen Vergi Varlıkları	**Toplam Geçici Farklar**	**Toplam Geçici Farklar**	**Varlık / (Yükümlülük)**	**Varlık / (Yükümlülük)**
Dava Karşılıkları	5.913.509	7.695.564	1.478.377	1.923.891
Sabit Kıymetlere İlişkin Düzeltmeler	158.933.863	233.076.476	40.833.226	58.269.119
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller İlgili Düzeltmeler	(40.957.102)	(40.957.100)	(10.239.275)	(10.239.275)
İzin Karşılığı	33.908.627	32.236.380	8.477.157	8.059.095
Kıdem Tazminatı Karşılığı	74.334.674	53.115.656	18.583.669	13.278.914
Ertelenmiş finansman gideri ile ilgili düzeltmeler	4.958.488	5.384.196	1.239.622	1.346.049
Şüpheli Alacak Karşılığı	506.280	571.956	126.570	142.989
Ertelenmiş finansman geliri ile ilgili düzeltmeler	(56.463.467)	(24.706.016)	(14.115.867)	(6.176.504)
Stoklara İlişkin Düzeltmeler	(425.374.917)	(125.558.356)	(72.655.197)	(31.389.589)
Diğer	(52.248.456)	(360.928.064)	(13.062.114)	(90.232.016)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	**(296.488.501)**	**(220.069.308)**	**(39.333.832)**	**(55.017.327)**

28. PAY BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Net dönem karı/(zararı) (TL)	304.950.840	485.052.989
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	49.000.000.000	49.000.000.000
Hisse başına kar/(zarar) (TL)	0,006	0,010

29.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

Kredi Riski: Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Yönetim, tarafların performanslarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**278.756.860**	**172.343.496**	**--**	**25.841.383**	**29.273.912**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
A. Vadesi Geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**278.756.860**	**172.343.496**	**--**	**25.841.383**	**29.273.912**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	**--**	**636.071**	**--**	**--**	**--**
- Değer düşüklüğü (-)	**--**	(636.071)	**--**	**--**	**--**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Değer düşüklüğü (-)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

31 Aralık 2025

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**214.734.127**	**320.499.962**	**--**	**9.248.736**	**39.200.281**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi Geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**214.734.127**	**320.499.962**	**--**	**9.248.736**	**39.200.281**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	**790.747**	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	**--**	(790.747)	**--**	**--**	**--**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

Likidite riski: Bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.
Finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un finansal varlıklarından ve yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 – 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**460.416.976**	**543.292.032**	**64.975.737**	**194.927.209**	**283.389.086**
Faaliyet kiralaması yükümlülüğü	460.416.976	543.292.032	64.975.737	194.927.209	283.389.086

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 – 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**862.644.251**	**919.107.718**	**894.911.362**	**24.196.356**	**--**
Ticari borçlar	838.447.895	894.911.362	894.911.362	--	--
Diğer borçlar	24.196.356	24.196.356	--	24.196.356	--
Toplam	**1.323.061.227**	**1.462.399.750**	**959.887.099**	**219.123.565**	**283.389.086**

31 Aralık 2025

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 – 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**390.204.385**	**445.279.983**	**390.204.385**	**390.204.385**	**390.204.385**
Finansal yükümlülükler	27.537.799	27.537.799	27.537.799	--	--
Faaliyet kiralaması yükümlülüğü	362.666.586	417.742.184	53.042.346	159.127.039	205.572.799

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 – 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**960.463.567**	**987.650.612**	**921.559.458**	**66.091.154**	**--**
Ticari borçlar	894.372.413	921.559.458	921.559.458	--	--
Diğer borçlar	66.091.154	66.091.154	--	66.091.154	--
Toplam	**1.350.667.952**	**1.432.930.595**	**1.350.667.952**	**1.350.667.952**	**1.350.667.952**

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu	30 Eylül 2026				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	208.359.821	--	3.685.472	58.433	1.515
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	11.973.823	131.774	87.216	10.616	826
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	13.670.966	279.495	--	--	--
3. Diğer	1.429.182.754	29.218.814	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.663.187.364**	**29.630.083**	**3.772.688**	**69.049**	**2.341**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer Çeşitli Alacaklar	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.663.187.364**	**29.630.083**	**3.772.688**	**69.049**	**2.341**
10. Ticari Borçlar	162.101.708	791.787	2.125.742	82.168	61.637
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	38.788.784	--	628.906	60.001	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**200.890.492**	**791.787**	**2.754.648**	**142.169**	**61.637**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**200.890.492**	**791.787**	**2.754.648**	**142.169**	**61.637**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**1.462.296.872**	**28.838.296**	**1.018.040**	**(73.120)**	**(59.296)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**1.487.414.690**	**28.558.801**	**1.646.946**	**(13.119)**	**(59.296)**
22. İthalat(*)	502.928.853	757.570	8.386.288	5.117	17.672
23. İhracat(*)	521.855.058	590.123	8.430.267	387.165	--

(*) İlgili ihracat ve ithalat tutarlarının Türk Lirası karşılıkları 30 Eylül 2026 TCMB döviz alış kurundan ifade edilmiştir.

Döviz pozisyonu tablosu	31 Aralık 2025				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EUR	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	149.154.919	--	2.356.939	18.380	1.744
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	14.926.448	76.184	170.996	1.785	13.437
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	8.096.686	151.950	--	--	--
3. Diğer	1.646.008.253	30.890.490	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.818.186.306**	**31.118.624**	**2.527.935**	**20.165**	**15.181**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer Çeşitli Alacaklar	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.818.186.306**	**31.118.624**	**2.527.935**	**20.165**	**15.181**
10. Ticari Borçlar	85.592.961	651.760	781.850	25.385	--
11. Finansal Yükümlülükler	27.906.703	--	444.926	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	33.547.607	--	444.017	79.276	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**147.047.271**	**651.760**	**1.670.793**	**104.661**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**147.047.271**	**651.760**	**1.670.793**	**104.661**	**--**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**1.671.139.035**	**30.466.864**	**857.142**	**(84.496)**	**15.181**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**1.696.589.956**	**30.314.914**	**1.301.159**	**(5.220)**	**15.181**
22. İthalat(*)	532.100.192	733.315	7.839.627	15.987	157.577
23. İhracat(*)	703.546.611	2.118.432	8.466.517	829.602	164.478

(*) İlgili ihracat ve ithalat tutarlarının Türk Lirası karşılıkları 30 Eylül 2026 TCMB döviz alış kurundan ifade edilmiştir.

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle TL’nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

30 Eylül 2026

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
USD’nin TL karşısında %10 değişmesi halinde;		
1- USD net varlık/yükümlülüğü	139.689.950	(139.689.950)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- USD net etki	**139.689.950**	**(139.689.950)**
EUR'un TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	9.142.245	(9.142.245)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki	**9.142.245**	**(9.142.245)**
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(84.796)	84.796
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	**(84.796)**	**84.796**
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(5.930)	5.930
11- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--
12- Diğer döviz net etki	**(5.930)**	**5.930**
Toplam	**148.741.469**	**(148.741.469)**

31 Aralık 2025

	Kar/(Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde;		
1- USD net varlık/yükümlülüğü	161.533.853	(161.533.853)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- USD net etki	**161.533.853**	**(161.533.853)**
EUR'un TL karşısında %10 değişmesi halinde;		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	8.161.140	(8.161.140)
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- EUR net etki	**8.161.140**	**(8.161.140)**
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde;		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(37.515)	37.515
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- GBP net etki	**(37.515)**	**37.515**
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde;		
10- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.518	(1.518)
11- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--
12- Diğer döviz net etki	**1.518**	**(1.518)**
Toplam	**169.658.996**	**(169.658.996)**

Fiyat Riski: Şirket fiyat riskine maruz kalmamak için, satış, maliyet ve karlılık analizleri yapıp değişen piyasa şartlarını da göz önünde bulundurarak fiyat riskini kontrol altına almaktadır.

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Grup'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	460.416.976	390.204.385

Sermaye riski yönetimi

Grup'un sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek ve işletmelerini desteklemek adına, güçlü kredi derecesini ve sağlıklı sermaye oranlarının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

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

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Finansal Yükümlülükler	--	27.537.799
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	30.380.049	40.184.286
Net borç	**(30.380.049)**	**(12.646.487)**
Toplam özkaynaklar	**5.099.361.275**	**4.766.624.628**
Toplam sermaye (net borç + özkaynaklar)	**5.068.981.226**	**4.753.978.141**
Net borç/toplam sermaye oranı	**-0,6%**	**-0,3%**

30.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

Finansal Aktifler

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

Finansal Pasifler

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	30.380.049	40.184.286
Finansal yatırımlar	1.779.784.618	2.259.324.402
Ticari alacaklar	451.100.356	535.234.089
Diğer alacaklar	25.841.383	9.248.736
Finansal yükümlülükler		
Finansal yükümlülükler	--	27.537.799
Finansal kiralama yükümlülüğü	460.416.976	362.666.586
Ticari borçlar	838.447.895	894.372.413
Diğer borçlar	24.196.356	66.091.154

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

Grup’un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Yatırımlar	**--**	**1.779.471.226**	**--**	**1.779.471.226**
Toplam Varlıklar	**--**	**1.779.471.226**	**--**	**1.779.471.226**

31 Aralık 2025

Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Finansal Yatırımlar	**--**	2.259.011.010	--	2.259.011.010
Toplam Varlıklar	**--**	**2.259.011.010**	**--**	**2.259.011.010**

31. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

32.BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in 14 Nisan 2026 tarihli 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda; SPK'nın kâr dağıtımına ilişkin düzenlemeleri, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 29. maddesi ve Yönetim Kurulu'nun 01.03.2017 tarihli toplantısında revize edilerek aynı tarihte kamuya açıklanan Kâr Dağıtım Politikası'nda belirtilen esaslara uygun olarak hesaplanan 2025 yılı konsolide dönem kârından karşılanmak üzere, toplam net 115.000.000 TL tutarındaki nakit kâr payının ortaklara 3 taksitte dağıtılması onaylanmıştır. Kâr payı taksitleri, hak kullanım tarihini izleyen ikinci iş günü (T+2) pay sahiplerine ödenmektedir. Bu kapsamda;

Birinci taksit: Pay başına net 0,0714285 TL olmak üzere toplam net 35.000.000 TL tutarındaki nakit kâr payının hak kullanım tarihi 30 Eylül 2026 olup, ödemesi 2 Ekim 2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

İkinci taksit: Pay başına net 0,0816326 TL olmak üzere toplam net 40.000.000 TL tutarındaki nakit kâr payının hak kullanım tarihi 30 Ekim 2026 olup, ödemesi 3 Kasım 2026 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Üçüncü taksit: Pay başına net 0,0816326 TL olmak üzere toplam net 40.000.000 TL tutarındaki son nakit kâr payı taksidinin hak kullanım tarihi 30 Kasım 2026 olup, ödemesi 2 Aralık 2026 tarihinde gerçekleştirilecektir.