KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Konsolide Finansal Durum Tabloları **1-2**

Konsolide Kar veya Zarar Tablosu **3**

Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu **4**

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu **5**

Konsolide Nakit Akış Tabloları **6-7**

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar **8-74**

Not 1 - Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 8
Not 2 - Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 9-32
Not 3 - Diğer İşletmelerdeki Paylar 33
Not 4 - İlişkili Taraf Açıklamaları 34-37
Not 5 - Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi 37
Not 6 - Nakit ve Nakit Benzerleri 38-39
Not 7 - Finansal Yatırımlar 39
Not 8 - Finansal Borçlar 40
Not 9 - Ticari Alacak ve Borçlar 41-42
Not 10 - Diğer Alacak ve Borçlar 43
Not 11 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar 44
Not 12 - Stoklar ……. 44
Not 13 - Diğer Dönen Varlıklar 45
Not 14 - Peşin Ödenmiş Giderler 45
Not 15 - Ertelenmiş Gelirler 45
Not 16 - Kullanım Hakkı Varlıkları 46
Not 17 - Maddi Olmayan Duran Varlıklar 46
Not 18 - Maddi Duran Varlıklar 47
Not 19 - Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller 48
Not 20 - Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler 48-49
Not 21 - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar 50-51
Not 22 - Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 51-53
Not 23 - Hasılat ve Satışların Maliyeti 54-55
Not 24 - Genel Yönetim, Pazarlama ile Araştırma ve Geliştirme Giderleri 56
Not 25 - Niteliklerine Göre Giderler 56-57
Not 26 - Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / (Giderler) 58
Not 27 - Yatırım Faaliyetlerinden Gelir / (Giderler) 59
Not 28 - Finansman Gelir / (Giderleri) 60
Not 29 - Parasal Kazanç / (Kayıp), Net 61
Not 30 - Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 62-64
Not 31 - Pay Başına Kazanç / (Zarar) 64
Not 32 - Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 65-72
Not 33 - Finansal Araçlar 73-74
Not 34 - Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar 74

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

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Önceki dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	240.388.499	132.697.454
Ticari Alacaklar	9	683.069.285	985.872.164
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		*24.370.742*	*27.393.953*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		*658.698.543*	*958.478.211*
Diğer Alacaklar	10	113.395.545	24.461.186
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*113.395.545*	*24.461.186*
Stoklar	12	1.424.174.725	1.569.639.440
Peşin Ödenmiş Giderler	14	85.324.391	102.834.623
Diğer Dönen Varlıklar	13	409.703	474.850
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**2.546.762.148**	**2.815.979.717**
DURAN VARLIKLAR			
Diğer Alacaklar	10	644.927	978.079
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		-	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*644.927*	*978.079*
Finansal Yatırımlar	7	9.407.880	33.189
Kullanım Hakkı Varlıkları	16	271.345.512	329.137.093
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19	222.040.567	225.457.302
Maddi Duran Varlıklar	18	3.433.301.939	3.147.257.409
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	135.396.255	135.268.559
Peşin Ödenmiş Giderler	14	11.256.892	13.403.152
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**4.083.393.972**	**3.851.534.783**
TOPLAM VARLIKLAR		**6.630.156.120**	**6.667.514.500**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2026	Önceki dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	4.592.434	1.300.865
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	28.191.479	24.973.433
Ticari Borçlar	9	149.919.464	371.242.961
- İlişkili taraflara ticari borçlar		*10.312.691*	*159.409.044*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		*139.606.773*	*211.833.917*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11	80.447.114	115.240.271
Diğer Borçlar	10	215.158.850	54.406.361
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*185.000.000*	*124.898*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*30.158.850*	*54.281.463*
Ertelenmiş Gelirler	15	183.507.613	92.982.795
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	32.256.043	22.666.462
Kısa Vadeli Karşılıklar		53.546.938	45.252.685
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	21	*34.384.545*	*30.748.418*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	20	*19.162.393*	*14.504.267*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**747.619.935**	**728.065.833**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	83.461.553	144.866.502
Diğer Borçlar	10	*5.963.567*	7.413.743
- İlişkili taraflara diğer borçlar		*5.904.000*	*7.339.688*
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		*59.567*	*74.055*
Uzun Vadeli Karşılıklar		282.685.873	279.786.544
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	21	*282.685.873*	*279.786.544*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	66.781.192	77.191.788
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**438.892.185**	**509.258.577**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.186.512.120**	**1.237.324.410**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**5.443.644.000**	**5.430.190.090**
Ödenmiş Sermaye	22.1	39.916.800	39.916.800
Sermaye Düzeltme Farkları	22.1	2.113.565.661	2.113.565.661
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		(236.109.765)	(224.500.289)
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(236.109.765)*	*(224.500.289)*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22.4	*(236.109.765)*	*(224.500.289)*
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	22.5	3.042.112	3.042.112
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22.2	98.394.057	98.394.057
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	22.3	3.399.771.749	3.109.857.098
Net Dönem Karı / Zararı	31	25.063.386	289.914.651
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22.6	**-**	**-**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**5.443.644.000**	**5.430.190.090**
TOPLAM KAYNAKLAR		**6.630.156.120**	**6.667.514.500**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	23.1	3.376.030.401	3.827.790.133	973.582.953	1.440.677.747
Satışların Maliyeti	23.2	(2.319.861.559)	(2.288.577.444)	(672.660.906)	(905.833.321)
BRÜT KAR / (ZARAR)		**1.056.168.842**	**1.539.212.689**	**300.922.047**	**534.844.426**
Genel Yönetim Giderleri	25.1	(240.544.427)	(305.531.840)	(107.578.305)	(106.012.621)
Pazarlama Giderleri	25.2	(607.686.251)	(590.982.935)	(199.402.232)	(188.084.162)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	25.3	(74.661.532)	(84.664.251)	(24.778.106)	(30.947.834)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26.1	129.828.921	223.719.799	33.653.951	29.337.897
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	26.2	(100.776.021)	(240.976.519)	(17.462.012)	(81.207.395)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**162.329.532**	**540.776.943**	**(14.644.657)**	**157.930.311**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27.1	13.009.108	247.851.546	5.648.493	3.843.712
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	27.2	(1.668.777)	-	(1.585.601)	-
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**173.669.863**	**788.628.489**	**(10.581.765)**	**161.774.023**
Finansman Gelirleri	28.1	52.470.226	61.396.614	20.970.783	15.348.800
Finansman Giderleri (-)	28.2	(28.868.134)	(34.158.180)	(7.918.871)	(8.042.130)
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	29	(52.425.293)	(142.014.848)	17.424.469	(24.066.300)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		**144.846.662**	**673.852.075**	**19.894.616**	**145.014.393**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(119.783.276)**	**(217.776.576)**	**(36.412.739)**	**(56.985.804)**
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	30	(126.324.047)	(237.182.129)	(36.334.712)	(70.140.734)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	30	6.540.771	19.405.553	(78.027)	13.154.930
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**25.063.386**	**456.075.499**	**(16.518.123)**	**88.028.589**
Dönem Karı / (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	31	-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	31	25.063.386	456.075.499	(16.518.123)	88.028.589
Pay Başına Kazanç	31	**0,01**	**0,11**	**(0,00)**	**0,02**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2026	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2025
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**25.063.386**	**456.075.499**	**(16.518.123)**	**88.028.589**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(11.609.476)**	**(26.902.952)**	**14.892.597**	**3.629.748**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	21	(15.479.301)	(35.870.602)	19.856.797	4.839.665
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3.869.825	8.967.650	(4.964.200)	(1.209.917)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	30	*3.869.825*	*8.967.650*	*(4.964.200)*	*(1.209.917)*
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**(11.609.476)**	**(26.902.952)**	**14.892.597**	**3.629.748**
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER / (GİDERLER)		**13.453.910**	**429.172.547**	**(1.625.526)**	**91.658.337**
Toplam Kapsamlı Gelirlerin / (Giderlerin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		13.453.910	429.172.547	(1.625.526)	91.658.337

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

KÜTAHYA PORSELEN SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL")'nın 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Birikmiş Karlar / (Zararlar)				
Önceki Dönem	**Dipnot Referansları**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara İlişkin Primler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)**	**Net Dönem Karı / (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Toplam Özkaynaklar**
31 Aralık 2024 tarihli bakiyeler (Dönem başı)		**39.916.800**	**2.113.565.661**	**3.042.112**	**(198.121.635)**	**98.394.057**	**2.731.334.931**	**378.522.167**	**5.166.654.093**	**-**	**5.166.654.093**
Transfer	22.3	-	-	-	-	-	378.522.167	(378.522.167)	**-**	-	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	(26.902.952)	-	-	456.075.499	**429.172.547**	**-**	**429.172.547**
- Dönem Karı (Zararı)	31	-	-	-	-	-	-	456.075.499	***456.075.499***	-	***456.075.499***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	22.4	-	-	-	(26.902.952)	-	-	-	***(26.902.952)***	-	***(26.902.952)***
30 Eylül 2025 tarihli bakiyeler (Dönem sonu)		**39.916.800**	**2.113.565.661**	**3.042.112**	**(225.024.587)**	**98.394.057**	**3.109.857.098**	**456.075.499**	**5.595.826.640**	**-**	**5.595.826.640**
Cari Dönem											
31 Aralık 2025 tarihli bakiyeler (Dönem başı)		**39.916.800**	**2.113.565.661**	**3.042.112**	**(224.500.289)**	**98.394.057**	**3.109.857.098**	**289.914.651**	**5.430.190.090**	**-**	**5.430.190.090**
Transfer	22.3	-	-	-	-	-	289.914.651	(289.914.651)	**-**	-	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		-	-	-	(11.609.476)	-	-	25.063.386	**13.453.910**	**-**	**13.453.910**
- Dönem Karı (Zararı)	31	-	-	-	-	-	-	*25.063.386*	***25.063.386***	-	***25.063.386***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	22.4	-	-	-	*(11.609.476)*	-	-	-	***(11.609.476)***	-	***(11.609.476)***
30 Eylül 2026 tarihli bakiyeler (Dönem sonu)		**39.916.800**	**2.113.565.661**	**3.042.112**	**(236.109.765)**	**98.394.057**	**3.399.771.749**	**25.063.386**	**5.443.644.000**	**-**	**5.443.644.000**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**761.866.211**	**(178.604.076)**
Dönem Karı (Zararı)	31	25.063.386	456.075.499
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		*25.063.386*	*456.075.499*
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	16 - 17 - 18 - 19	316.727.000	303.472.796
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		965.432	18.040.526
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	26.2	*965.432*	*18.040.526*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(5.084.722)	(19.684.015)
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	*(12.579.972)*	*(21.694.552)*
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20	*7.495.250*	*2.010.537*
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	18	(808.743)	(237.741.450)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	28	(21.607.136)	47.311.294
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(16.857.734)*	*(14.121.241)*
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*(4.749.402)*	*61.432.535*
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	26.2	*51.204.454*	*143.045.449*
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	26.1	*(55.953.856)*	*(81.612.914)*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	30	126.324.047	237.182.129
Parasal Kazanç / (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler		75.255.399	19.104.819
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	7	(9.374.691)	-
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	357.791.303	(143.438.387)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*3.023.211*	*(6.805.057)*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		*354.768.092*	*(136.633.330)*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(88.601.207)	179.800.535
-İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		*(88.601.207)*	*179.800.535*
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	12	145.464.715	(287.332.870)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	14	19.656.490	125.546.625
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	13 - 30	65.147	(16.642.128)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(272.527.950)	(418.254.327)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*(149.096.353)*	*(286.458.040)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Azalış (Artış)		*(123.431.597)*	*(131.796.287)*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	11	3.636.127	7.930.201
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(1.603.204)	(142.432.291)
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*183.439.414*	*(1.980.885)*
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		*(185.042.618)*	*(140.451.406)*
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	15	90.524.818	(307.543.032)

	Dipnot Referansları	Cari dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2026	Önceki dönem Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2025
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(540.882.167)**	**96.144.972**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(544.352.520)	(179.591.392)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	*(509.056.288)*	*(135.336.778)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	*(35.296.232)*	*(44.254.614)*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		2.687.913	238.111.500
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18	*2.327.559*	*238.111.500*
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	*360.354*	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	19	28.022.440	38.559.057
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	19	(27.240.000)	(934.193)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(35.598.479)**	**(39.809.525)**
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(52.456.213)	(53.930.766)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	*(52.456.213)*	*(53.930.766)*
Ödenen Faiz	28.2	(27.130.349)	(22.422.080)
Alınan Faiz	28.1	43.988.083	36.543.321
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**185.385.565**	**(122.268.629)**
NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(77.694.520)**	**(20.246.271)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**107.691.045**	**(142.514.900)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	**132.697.454**	**186.887.469**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	**240.388.499**	**44.372.569**

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kütahya Porselen Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket''), porselen, sofra ve süs eşyasıyla ambalaj malzemesi üretimi amacıyla Kütahya / Türkiye'de kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirketidir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na kayıtlıdır ve payları Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") işlem görmektedir. Şirket, üretim faaliyetini Kütahya / Türkiye'de kurulu tesislerinde sürdürmektedir.

NG Kütahya Porselen Turizm Gayrimenkul ve Pazarlama A.Ş.'nin 01 Temmuz 2016 tarihinde bağlı ortaklık olarak kurulması nedeniyle Şirket tarafından finansal tablolar ilk kez 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren konsolide olarak düzenlenmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı, birlikte "Grup" olarak adlandırılmaktadır.

Bağlı ortaklığın unvanı "NG Kütahya Porselen Pazarlama A.Ş.", ana faaliyet konusu porselen ve cam vb. ürünlerin perakende ticareti olarak değişmiştir.

Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihinde çalışan toplam personel sayısı 1.024'tür. 206 kişi idari personel olup 711 kişi sendikalı, 107 kişi sendikasızdır (31 Aralık 2025 tarihinde çalışan toplam personel sayısı 1.179'dur. 108 kişi idari personel olup 814 kişi sendikalı, 365 kişi sendikasızdır).

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedarlar	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Nafi Güral	47,57%	18.987.987	47,57%	18.987.987
Kütahya Güral Seramik San. A.Ş.	26,53%	10.589.312	26,53%	10.589.312
Diğer Ortaklar	25,90%	10.339.501	25,90%	10.339.501
Toplam	100,00%	39.916.800	100,00%	39.916.800

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Ana Ortaklık Şirket ve bağlı ortaklığı, yasal defterlerini, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak düzenlemektedirler.

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

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

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, TMS / TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca, işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Bu ara dönem finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

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

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

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

Türk Lirası'nın yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar, TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2026 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

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

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, standart hükümleri, ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 01 Ocak 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 01 Ocak 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı konsolide finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulur.

Para Birimi ve Finansal Tablolarda Sunulan Tutarların Yuvarlanma Derecesi

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

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un konsolide finansal tabloları, Ana Ortaklık Şirket'in yönetim kurulu tarafından 09 Kasım 2026 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Konsolide finansal tablolar, Ana Ortaklık Şirket'in genel kurulunda onaylanması sonucu kesinleşecektir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Ana Ortaklık Şirket Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır.

Tam Konsolidasyon Yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket'in konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançoda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket'e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır (Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri hariç olmak üzere).
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuş Şirket aşağıdaki gibidir;

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklık	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
NG Kütahya Porselen Pazarlama A.Ş.	%100,00	%100,00	-

Yeknesak Muhasebe Politikası

Konsolide finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenerek düzenlenir. Konsolide finansal tablolara dahil olan şirketlerin herhangi birinin finansal tablolarının benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olması durumunda, konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında ilgili şirketin finansal tablolarında gerekli düzeltmeler yapılır.

Yatırımcı işletmenin konsolide finansal tabloları benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenerek hazırlanmıştır. Bir iştirakin benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yatırımcı işletmenin kullandığının dışında muhasebe politikaları kullanması durumunda; iştirakin finansal tablolarının yatırımcı tarafından özkaynak yöntemi uygulamasında kullanılmasında, iştirakin muhasebe politikalarını yatırımcının muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirmek için gerekli düzeltmeler yapılır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki 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.

Netleştirme / Mahsup

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve konsolide finansal durum tablosu tarihinden, konsolide finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Konsolide finansal durum tablosu tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 9'da yansıtılmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır (Not 12).

Ertelenmiş finansman gelir/gideri

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

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

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

Sahip olunan gayrimenkullere ilişkin maddi duran varlık - yatırım amaçlı gayrimenkul ayrımı

Grup, sahip olduğu ancak üretim / hizmet faaliyetlerinde kullanmadığı gayrimenkullerini yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamaktadır.

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Grup yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 20'de yer almaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 21'de yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi

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

Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara 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.

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

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

b) Yayımlanan 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

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

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

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

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

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

- UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

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

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal Araçlar

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

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

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

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

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

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

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Ticari Alacaklar

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

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

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

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

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

Özkaynağa dayalı finansal araçlar

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Ticari Borçlar

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

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da elde etme maliyetinden düşük olanı ile değerlenir. Stokların elde etme maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değerin artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

	Faydalı ömür
Binalar	6-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	15-40 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-20 yıl
Taşıt araçları	4-14 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	1-50 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (değerleme raporuna istinaden gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilenler hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını faaliyet kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Faaliyet kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna ve/veya sözleşmede öngörülen süre kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

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

	Faydalı ömür
Taşıt araçları	1-3 yıl
Binalar	3-5 yıl

Kira Yükümlülükleri

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

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

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

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

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

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

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

Kısa Vadeli Kiralamalar ve Dayanak Varlığın Düşük Değerli Olduğu Kiralamalar

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

Kiralamayı Uzatma veya Sonlandırma Opsiyonlarına İlişkin Önemli Varsayımlar Ve Tahminler

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

Kolaylaştırıcı Uygulamalar

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın Alınan Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Bilgisayar Yazılımları

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

Maddi Olmayan Varlıkların Bilanço Dışı Bırakılması

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmelerin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeleri dahil eder. Alıma ilişkin maliyetler oluştukları dönemde giderleştirilir. Bağlı ortaklık alımı, iştirak edinimi ve iş ortaklıklarının kurulmasından ortaya çıkan şerefiye ödenen bedelin Grup'un edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin oranı ve edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payı tutarını aşan kısmıdır.

Değer düşüklüğü testi için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin oluştuğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiyenin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur. Şerefiye faaliyet bölümleri bazında takip edilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü gözden geçirmeleri yılda bir kez veya olay veya şartlardaki değişikliklerin değer düşüklüğü ihtimalini işaret ettiği durumlarda daha sık yapılmaktadır. Şerefiyenin defter değeri kullanım değeri ve satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin büyük olanı geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar derhal muhasebeleştirilir ve takip eden dönemde geri çevrilmez.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

Kontrol gücü olmayan paylar ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Ortak kontrole tabi teşebbüs ve işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin, işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi yöntemi ile muhasebeleştirilmekte dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir. Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün oluştuğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi karşılaştırmalı finansal tablolar hazırlanmalıdır. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olacağından, konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS / TFRS'ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TMS / TFRS hükümlerine göre yeniden düzenlenmektedir. Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşan aktif - pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla, özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" veya "Paylara ilişkin Primler" hesapları kullanılmaktadır. Edinilen işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değerinin transfer edilen bedeli aşması durumunda oluşan fark, pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları gibi dikkate alınarak söz konusu fark kadar "Paylara İlişkin Primler" kaleminin değeri artırılır. Transfer edilen bedelin edinilen işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değerini aşması durumunda oluşan fark ise özkaynakları azaltıcı bir unsur olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" kalemine yansıtılır.

Gerçeğe Uygun Değerlerin Belirlenmesi

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

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

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

Vergilendirme

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

Cari dönem vergi karşılığı

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da 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 cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, kar veya zarar tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

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

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

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

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 4).

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
USD	48,9303	42,8457
EURO	55,5567	50,2859
GBP	64,8493	57,5123
RUB	0,58042	0,53495

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

	30.09.2026	31.12.2025
USD	49,0184	42,9229
EURO	55,6568	50,3765
GBP	65,1874	57,8122
RUB	0,58802	0,54195

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

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

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

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

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Reel iskonto oranları	3,39%	2,92%

Sosyal Sigortalar Primleri

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

Kar Payları

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

Ödenmiş Sermaye

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

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

Paylara ilişkin primler, hisse senedi ihraç primlerinden ve/veya "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" standartından oluşmaktadır.

- Hisse senedi ihraç primi, Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların ile kendine ait hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

- "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" standardına göre; edinilen işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değerinin transfer edilen bedeli aşması durumunda oluşan fark, pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları gibi dikkate alınarak söz konusu fark kadar "Paylara İlişkin Primler" kaleminin değeri artırılır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

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

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

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

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

Hasılat

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

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

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

Grup, porselen, sofra ve süs eşyasıyla ambalaj malzemesi üretimi işlemleri sonucunda hasılat elde etmektedir. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

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

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

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

Faiz Geliri

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

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

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

Nakit Akış Tablosu

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

NOT 3 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in diğer işletmedeki payları ve payları bulunduğu ilgili Şirket'e ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir;

	Ana Ortaklık Şirket'in Bağlı Ortaklıktaki Pay Oranı		Ana Ortaklık Dışı Özsermaye
Bağlı Ortaklık	(Doğrudan)	(Doğrudan+ Dolaylı)	Payı
NG Kütahya Porselen Pazarlama A. Ş.	%100,00	%100,00	-

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklığının, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklık	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
NG Kütahya Porselen Pazarlama A. Ş.	Porselen ve Cam vb. Ürünlerin Perakende Ticareti	45.420.362	20.322.258	503.720	(6.726.570)

Ana Ortaklık Şirket'in bağlı ortaklığının, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklık	Faaliyet Alanı	Aktif büyüklüğü	Özkaynak toplamı	Hasılat	Dönem Kar / (Zararı)
NG Kütahya Porselen Pazarlama A. Ş.	Porselen ve Cam vb. Ürünlerin Perakende Ticareti	74.253.644	27.048.826	350.268.045	(30.828.330)

Bağlı ortaklığa ait detay bilgiler Not 1'de sunulmuştur.

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) Ticari alacaklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 9):

	30.09.2026	31.12.2025
Porzellan Mitterteich Gmbh	21.356.516	25.034.466
NG Tasarım Otelcilik Ve Turizm A.Ş.	1.031.901	738
Kyk Yapı Kimyasalları San.Ve Tic.A.Ş.	885.913	487.510
NG Tıle And Stone INC.	662.191	1.413.288
Ankara Porselen Mad.Taah. Ve Tic.San.A.Ş.	260.673	324.061
Kütahya Güral Seramik San. A.Ş.	72.000	-
NG Hotels Turizm Otelcilik A.Ş.	56.602	131.652
NG Lojistik Paz.Yat.Ve G.Menkul A.Ş	30.006	-
NG Buseden Gıda Ürünleri Tic. A. Ş.	13.140	-
NG Tüketim Maddeleri A.Ş.	1.800	2.238
	24.370.742	27.393.953

b) Ticari borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 9):

	30.09.2026	31.12.2025
NG Teknoloji Yazılım Tasarım A.Ş.	8.384.712	-
Gürok Turizm ve Mad.A.Ş.	1.615.811	-
Ovayapı Lojistik ve İnşaat A.Ş.	55.181	-
NG Phaselis Turizm A.Ş.	27.991	-
NG Kütahya Seramik Porselen Turizm A.Ş.	192.863	17.595
Porselen Sepeti A.Ş.	24.368	53.556
NG Tedarik Yönetim A.Ş.	10.526	-
NG Madencilik Anonim Şirketi	1.239	66.614
NG Lojistik Paz.Yat.Ve G.Menkul A.Ş	-	32.648.488
NG Buseden Gıda Ürünleri Tic. A.Ş.	-	18.272
NG Porselen A.Ş.	-	126.604.519
	10.312.691	159.409.044

c) Peşin ödenmiş giderler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara verilen avansların detayı aşağıdaki gibidir (Not 14):

	30.09.2026	31.12.2025
Porzellan Mitterteich Gmbh	817.301	-
Porselen Mıtterteıch Ticaret A.Ş.	229.600	248.137
	1.046.901	248.137

d) Diğer borçlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara kısa ve uzun vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir (Not 10):

	30.09.2026	31.12.2025
Nafi Güral	185.000.000	124.898
Şahıs Ortaklar	5.904.000	7.339.688
	190.904.000	7.464.586

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) Yurtiçi satışlar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflara yapılan ürün satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
NG Tasarım Otelcilik Ve Turizm A.Ş.	37.555.022	22.535.412
NG Kütahya Seramik Porselen Turz. A.Ş.	11.748.680	14.993.955
NG Madencilik Anonim Şirketi	11.710.861	26.361.597
KYK Yapı Kimyasalları San.Ve Tic. A.Ş.	3.650.882	1.179.198
NG Phaselis Turizm A.Ş.	3.622.996	-
NG Lojistik Paz.Yat.Ve G.Menkul A.Ş.	2.966.269	1.429.606
NG Buseden Gıda Ürünleri Tic. A. Ş.	10.950	20.705
	71.265.660	66.520.473

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
NG Madencilik Anonim Şirketi	106.578.906	197.632.327
NG Tedarik Yönetim A.Ş.	36.546.090	-
NG Kütahya Seramik Porselen Turz. A.Ş.	339.153	80.112
NG Lojistik Paz.Yat.Ve G.Menkul A.Ş.	-	25.845.039
NG Buseden Gıda Ürünleri Tic. A.Ş.	-	141.397
NG Porselen A.Ş.	-	162.730.638
Porselen Sepeti A.Ş.	-	31.498.357
	143.464.149	417.927.870

c) Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen kira gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
NG Madencilik Anonim Şirketi	6.375.000	3.891.945
NG Lojistik Paz.Yat.Ve G.Menkul A.Ş.	2.750.000	3.000.690
NG Tasarım Otelcilik Ve Turizm A.Ş.	540.000	525.413
NG Hotels Turizm Otelcilik A.Ş.	59.350	55.785
Kütahya Güral Seramik San. A.Ş.	60.000	58.379
NG Tüketim Maddeleri A.Ş.	13.500	17.514
NG Porselen A.Ş.	-	9.559
	9.797.850	7.559.285

d) Esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan elde edilen kur farkı ve diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Porselen Sepeti A.Ş.	26.134.287	25.731.467
NG Kütahya Seramik Porselen Turz. A.Ş.	6.146.600	3.891.945
NG Lojistik Paz.Yat.Ve G.Menkul A.Ş.	900.000	2.918.959
Sema Güral Sürmeli	185.625	74.596
Hediye Güral	185.625	74.596
Gülsüm Güral	131.250	162.164
Nafi Güral	12.500	145.948
Ovayapı Lojistik ve İnşaat A.Ş.	-	227.030
NG Tasarım Otelcilik Ve Turizm A.Ş.	-	5.838
	33.695.887	33.232.543

e) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
NG Teknoloji Yazılım Tasarım A.Ş.	45.429.610	46.503.589
NG Lojistik Paz.Yat.Ve G.Menkul A.Ş.	95.922.650	50.971.207
NG Tasarım Otelcilik Ve Turizm A.Ş.	21.008.848	35.246.226
NG Kütahya Seramik Porselen Turz. A.Ş.	4.318.118	-
NG Phaselis Turizm A.Ş.	6.719.243	-
Porzellan Mitterteich Gmbh	2.293.397	-
NG Hotels Turizm Otelcilik .Aş	108.640	-
Diamond Lojistik A.Ş.	97.500	-
Ng Buseden Gıda Ürünleri Tic. A.Ş.	38.125	-
Porselen Sepeti A.Ş.	-	414.513
Ovayapı Lojistik ve İnşaat A.Ş.	-	255.672
	175.936.131	133.391.207

f) Maddi duran varlıklar hesap kalemi içerisinde sınıflanan ilişkili taraflardan alınan maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
NG Lojistik Paz.Yat.Ve G.Menkul A.Ş.	279.046.761	19.530.469
Nafi Güral	188.404.824	-
NG Porselen A.Ş.	-	6.487
	467.451.585	19.536.956

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	21.386.174	16.655.645
	21.386.174	16.655.645

Grup, üst düzey yöneticiler olarak; Yönetim kurulu üyeleri ile Genel müdürü, Teknik genel müdürü, Finans direktörü, İdari ve Mali İşler Müdür yardımcısını belirlemiştir.

NOT 5 – ORTAK KONTROLE TABİ TEŞEBBÜS VE İŞLETMELERİ İÇEREN BİRLEŞMELERİN ETKİSİ

Bulunmamaktadır.

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	131.828	212.788
Bankalar		
Vadeli mevduat	165.965.924	1.989.075
Vadesiz mevduat	52.608.520	84.156.710
Kredi kartı alacakları	20.296.288	41.994.704
Likit fonlar	1.385.939	4.344.177
	240.388.499	132.697.454

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un banka mevduatları vadeli ve vadesiz hesaplardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilgili mevduatların üzerinde 1.742.429 TL tutarında blokaj bulunmaktadır (30 Eylül 2026: Yoktur). Likit fonlar, kayıtlı değerleri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nakit benzerleri varlıklardan oluşmaktadır.

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	195.427.449	1,0000	195.427.449
USD	132.174	48,9303	6.467.313
EURO	692.873	55,5567	38.493.737
Toplam			240.388.499

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

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	56.907.757	1,0000	56.907.757
USD	418.187	42,8457	22.274.556
EURO	805.922	50,2859	50.381.433
RUB	4.525.556	0,53495	3.133.708
Toplam			132.697.454

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

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	165.965.924	%34,50 - %37,00	1 - 21 gün	165.965.924
				165.965.924

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

Para Cinsi	Yabancı Para Tutarı	Faiz Oranı Aralığı	Vade Aralığı	TL Tutarı
TL	1.989.075	%38,50 - %39	1 - 2 gün	1.989.075
				1.989.075

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2026	31.12.2025
Kütahya Spor Akademisi Anonim Şirketi (*)	9.374.691	-
Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.	33.134	33.134
Ankara Porselen A.Ş.	55	55
	9.407.880	33.189

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır.

Grup'un iştiraki olan Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.'nin iştirak oranı %1'in altındadır.

(*) Ana Ortaklık Şirket, Kütahya Spor Akademisi Anonim Şirketi'nin %18 oranındaki paylarını 9.000.000 TL (30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 9.374.691 TL) karşılığında iktisap etmiştir.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Diğer mali borçlar (kredi kartları)	4.592.434	1.300.865
Kiralamalardan kaynaklanan kısa vadeli borçlar	28.191.479	24.973.433
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	32.783.913	26.274.298
Kiralamalardan kaynaklanan uzun vadeli borçlar	83.461.553	144.866.502
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	83.461.553	144.866.502
Toplam finansal borçlar	116.245.466	171.140.800

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal borçların döviz pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	116.245.466	1,0000	116.245.466
Toplam			116.245.466

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal borçların döviz pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Tutarı
TL	171.140.800	1,0000	171.140.800
Toplam			171.140.800

NOT 9 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	506.361.764	825.061.945
Alacak senetleri	191.854.367	180.137.867
Alacaklar reeskontu (-)	(39.517.588)	(46.721.601)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	24.370.742	27.393.953
Şüpheli ticari alacaklar	90.244.901	103.352.278
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(90.244.901)	(103.352.278)
	683.069.285	985.872.164

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesi geçenler (a)	8.626.000	-
1-30 gün	46.585.642	89.305.394
31-60 gün	31.467.505	60.782.124
61-90 gün	21.135.170	15.621.117
91-120 gün	9.454.503	9.917.553
121-150 gün	54.335.547	3.563.570
151-180 gün	400.000	427.651
181-210 gün	18.610.000	-
241-270 gün	210.000	115.179
271-300 gün	210.000	134.263
301-330 gün	260.000	134.263
331-360 gün	560.000	136.753
	191.854.367	180.137.867

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

	30.09.2026	31.12.2025
30 güne kadar (*)	8.626.000	-
	8.626.000	-

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

Şüpheli ticari alacakların dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Açılış bakiyesi	103.352.278	106.183.695
Tahsilatlar (Not 26.1)	(3.858.859)	(310.827)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(14.072.809)	(26.676.947)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 26.2)	4.824.291	24.156.357
Kapanış bakiyesi	90.244.901	103.352.278

Ticari alacaklara ait kredi riski tablosu Not 32'de sunulmuştur.

Uzun vadeli ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

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

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari borçlar	153.483.752	219.445.125
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	10.312.691	159.409.044
Gider tahakkukları	8.331.997	13.774.144
Borçlar reeskontu (-)	(22.208.976)	(21.385.352)
	149.919.464	371.242.961

Uzun vadeli ticari borçlar

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 10 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Avans olarak alınan alacak senetleri	90.105.324	10.528.573
Vergi dairesinden alacaklar (*)	22.452.064	12.907.290
Diğer alacaklar	838.157	1.025.323
	113.395.545	24.461.186

(*) İlgili tutar, ihracattan kaynaklanan KDV iade alacaklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	644.927	978.079
	644.927	978.079

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

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara borçlar (Not 4)	185.000.000	124.898
Ödenecek vergi ve fonlar	30.058.383	54.281.463
Diğer çeşitli borçlar	100.467	-
	215.158.850	54.406.361

Uzun vadeli diğer borçlar

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara borçlar (Not 4)	5.904.000	7.339.688
Alınan depozito ve garantiler	59.567	74.055
	5.963.567	7.413.743

NOT 11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	24.971.240	23.882.861
Personele borçlar	55.475.874	91.357.410
	80.447.114	115.240.271

NOT 12 – STOKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	260.276.502	261.272.298
Yarı mamuller	677.991.034	814.258.412
Mamul	402.519.288	421.466.050
Ticari mallar	110.590.818	96.571.107
Diğer stoklar	18.542.010	32.940.393
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(45.744.927)	(56.868.820)
	1.424.174.725	1.569.639.440

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem başı bakiye	56.868.820	-
Parasal kazanç / (kayıp), net	(11.123.893)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 26.2)	-	56.868.820
	45.744.927	56.868.820

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

	30.09.2026	31.12.2025
Ticari mallar	45.362.732	56.437.038
İlk madde ve malzeme	382.195	431.782
	45.744.927	56.868.820

NOT 13 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

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

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	409.703	474.850
	409.703	474.850

NOT 14 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

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

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Verilen sipariş avansları (a)	25.126.588	9.234.045
Gelecek aylara ait giderler	31.955.186	89.695.720
Verilen iş avansları	28.242.617	3.904.858
	85.324.391	102.834.623

(a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, verilen sipariş avanslarının 1.046.901 TL'si ilişkili taraflara verilen avanslardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 248.137 TL) (Not 4).

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2026	31.12.2025
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	11.256.892	13.403.152
	11.256.892	13.403.152

NOT 15 – ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan sipariş avansları	183.507.613	92.982.795
	183.507.613	92.982.795

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

NOT 16 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025	Giriş	30 Eylül 2026
Kullanım hakkı varlıkları	320.286.090	141.853.529	-	462.139.619	-	462.139.619
Toplam	320.286.090	141.853.529	-	462.139.619	-	462.139.619
Birikmiş Amortisman (-)						
Kullanım hakkı varlıkları	63.453.086	69.549.440	-	133.002.526	57.791.581	190.794.107
Toplam	63.453.086	69.549.440	-	133.002.526	57.791.581	190.794.107
Net Defter Değeri	256.833.004			329.137.093		271.345.512

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	31 Aralık 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Bilgisayar Yazılımları	27.367.463	-	27.367.463	-	-	27.367.463
Geliştirme Giderleri	209.215.135	53.480.405	262.695.540	35.296.232	(1.853.250)	296.138.522
Toplam	236.582.598	53.480.405	290.063.003	35.296.232	(1.853.250)	323.505.985
Birikmiş Amortisman (-)						
Bilgisayar Yazılımları	27.297.983	69.480	27.367.463	-	-	27.367.463
Geliştirme Giderleri	84.572.340	42.854.641	127.426.981	34.808.182	(1.492.896)	160.742.267
Toplam	111.870.323	42.924.121	154.794.444	34.808.182	(1.492.896)	188.109.730
Net Defter Değeri	124.712.275		135.268.559			135.396.255

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	Transfer	31 Aralık 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Arsa ve Araziler	115.296.139	-	(370.050)	-	114.926.089	7.915.551	-	122.841.640
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	29.454.727	-	-	-	29.454.727	-	-	29.454.727
Binalar	2.230.224.136	27.271.157	-	-	2.257.495.293	480.568.713	-	2.738.064.006
Makine, tesis ve cihazlar	6.682.620.974	98.553.279	(105.445.733)	82.163.441	6.757.891.961	13.541.749	(9.855.836)	6.761.577.874
Taşıtlar	90.913.396	341.190	-	-	91.254.586	202.357	(48.570.582)	42.886.361
Demirbaşlar	828.171.573	16.982.654	-	-	845.154.227	6.827.918	(3.774.017)	848.208.128
Özel Maliyetler	51.865.384	-	-	-	51.865.384	-	-	51.865.384
Yapılmakta Olan Yatırımlar	82.163.441	-	-	(82.163.441)	-	-	-	-
Toplam	10.110.709.770	143.148.280	(105.815.783)	-	10.148.042.267	509.056.288	(62.200.435)	10.594.898.120
Birikmiş Amortisman (-)								
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	23.273.139	786.738	-	-	24.059.877	533.970	-	24.593.847
Binalar	709.388.923	55.548.820	-	-	764.937.743	46.692.256	-	811.629.999
Makine, tesis ve cihazlar	5.208.808.208	224.209.860	(105.445.733)	-	5.327.572.335	158.779.596	(9.855.836)	5.476.496.095
Taşıtlar	90.410.079	229.181	-	-	90.639.260	145.965	(48.570.582)	42.214.643
Demirbaşlar	756.981.853	21.369.111	-	-	778.350.964	14.334.862	(2.255.201)	790.430.625
Özel Maliyetler	13.882.954	1.341.725	-	-	15.224.679	1.006.293	-	16.230.972
Toplam	6.802.745.156	303.485.435	(105.445.733)	-	7.000.784.858	221.492.942	(60.681.619)	7.161.596.181
Net Defter Değeri	3.307.964.614				3.147.257.409			3.433.301.939

Rapor tarihi itibarıyla, aktiflere ilişkin toplam sigorta tutarı 1.844.449.032 TL'dir.

NOT 19 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

Maliyet	31 Aralık 2024	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Arsa ve Araziler	106.817.234	-	-	106.817.234	-	-	106.817.234
Binalar	227.096.041	934.192	(51.440.303)	176.589.930	27.240.000	(42.782.351)	161.047.579
Toplam	333.913.275	934.192	(51.440.303)	283.407.164	27.240.000	(42.782.351)	267.864.813
Binalar	67.217.342	3.613.767	(12.881.247)	57.949.862	2.634.295	(14.759.911)	45.824.246
Toplam	67.217.342	3.613.767	(12.881.247)	57.949.862	2.634.295	(14.759.911)	45.824.246
Net Defter Değeri	266.695.933			225.457.302			222.040.567

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri, ilişikteki konsolide finansal tablolarda maliyet yöntemiyle gösterilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gelirlerinin Grup'a aktarılmasına ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur. Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değerlerini yılda 1 defa olmak üzere SPK'nın gayrimenkul ekspertiz değerleme şirketleri listesinde yer alan bir şirket vasıtasıyla belirlemektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekspertiz değeri, SPK tarafından yetkilendirilen gayrimenkul ekspertiz değerleme şirketi tarafından 226.960.939 TL (30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 282.151.522 TL) olarak belirlenmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde rehin, ipotek ve kısıtlama bulunmamaktadır.

NOT 20 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Kısa vadeli borç karşılıkları

	30.09.2026	31.12.2025
Dava gider karşılığı	19.162.393	14.504.267
	19.162.393	14.504.267

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. - 30.09.2026	01.01 - 31.12.2025
Dönem başı bakiye	14.504.267	14.327.764
Dönem içi ayrılan karşılıklar (Not 26.2)	7.495.250	3.558.046
Parasal kazanç / (kayıp), net	(2.837.124)	(3.381.543)
Dönem sonu bakiye	19.162.393	14.504.267

Koşullu Varlıklar

Teminat mektupları – Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla almış olduğu teminat mektubu tutarı 148.836.500 TL'dir (31 Aralık 2025: 193.897.563 TL).

Alınan İpotekler – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, alınan ipotek tutarı 5.168.030 TL' dir (31 Aralık 2025: 7.667.923 TL).

Koşullu Yükümlülükler

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

Grup tarafından verilen TRİK'ler	30.09.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	49.812.251	59.266.182
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	49.812.251	59.266.182

Grup'un koşullu yükümlülüklerinin detayı ise aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminat Mektupları – 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup, 49.812.251 TL tutarında teminat mektubu vermiştir (31 Aralık 2025: 57.523.753 TL).

Blokeli mevduat – 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Grup'un nakit ve nakit benzerleri hesap kaleminde sınıfladığı banka mevduatları üzerinde 1.742.429 TL tutarında blokaj bulunmaktadır (30 Eylül 2026: Yoktur).

Davalar – Grup'a karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili davalar açılabilmektedir. Ana Ortaklık Şirket yönetimi ile hukuk müşavirlikleri tarafından, ilgili risklerin gerçekleşebilirliği analiz edilmektedir. Yapılan analizler sonucunda, Ana Ortaklık Şirket yönetimi tarafından 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ayrılan toplam dava karşılığı 19.162.393 TL'dir (31 Aralık 2025: 14.504.267 TL).

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

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

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kullanılmayan izin karşılığı	34.384.545	30.748.418
	34.384.545	30.748.418

Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalara ilişkin karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	282.685.873	279.786.544
	282.685.873	279.786.544

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı Dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılık, her hizmet yılı için maksimum 73.730 TL olmak üzere, 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2025: 53.920 TL).

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

Konsolide finansal durum tablosu gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Faiz oranı	38,75%	41,00%
Enflasyon oranı	34,20%	37,00%
Reel iskonto oranları	3,39%	2,92%
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	89,59%	90,70%

Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

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

	01.01. - 30.09.2026	01.01.- 31.12.2025
Dönem başı bakiyesi	279.786.544	264.847.481
Hizmet maliyeti	73.172.430	44.116.205
Faiz maliyeti	4.911.045	4.321.178
Dönem içi ödemeler	(35.764.099)	(6.162.341)
Parasal kazanç / (kayıp), net	(54.899.348)	(62.507.518)
Aktüeryal fark	15.479.301	35.171.539
Kapanış bakiyesi	282.685.873	279.786.544

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

22.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi, her biri 1 Kuruş değerinde olan 3.991.680.000 adet paydan oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	Pay oranı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı	Pay tutarı (TL)
Nafi Güral	47,57%	18.987.987	47,57%	18.987.987
Kütahya Güral Seramik San. A.Ş.	26,53%	10.589.312	26,53%	10.589.312
Diğer Ortaklar	25,90%	10.339.501	25,90%	10.339.501
Ödenmiş Sermaye	100,00%	39.916.800	100,00%	39.916.800
Sermaye düzeltme farkları		2.113.565.661		2.113.565.661
Toplam		2.153.482.461		2.153.482.461

Sermaye düzeltme farkları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, sermaye düzeltme farkları 2.113.565.661 TL'dir (31 Aralık 2025: 2.113.565.661 TL). Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade etmektedir.

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

	VUK'a göre finansal tablolar	TMS / TFRS'ye göre finansal tablolar	Geçmiş Yıllar Kar / (Zarar)larında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltme Farkları	1.790.973.520	2.113.565.661	322.592.141
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	115.070.071	3.042.112	(112.027.959)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	207.766.679	98.394.057	(109.372.622)

22.2 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	98.394.057	98.394.057
	98.394.057	98.394.057

22.3 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

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

	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıl kar / (zararları), net	3.399.771.749	3.109.857.098
	3.399.771.749	3.109.857.098

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar kar / (zararlarının) hareket tablosu, ilişikteki konsolide özkaynak değişim tablosunda sunulmuştur.

22.4 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)

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

	30.09.2026	31.12.2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	(236.109.765)	(224.500.289)
	(236.109.765)	(224.500.289)

22.5 Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)

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

	30.09.2026	31.12.2025
Paylara ilişkin primler / (iskontolar)	3.042.112	3.042.112
	3.042.112	3.042.112

22.6 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Ana Ortaklık Şirket'in, bağlı ortaklığının paylarının tamamını iktisap etmesinden dolayı, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kontrol gücü olmayan paylar bulunmamaktadır.

NOT 23 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

23.1 Hasılat

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Yurtiçi satışlar	2.854.520.907	3.263.827.840	776.567.180	1.227.810.400
Yurtdışı satışlar	1.175.823.965	1.421.367.104	365.971.850	506.122.202
	4.030.344.872	4.685.194.944	1.142.539.030	1.733.932.602
Satıştan iadeler ve indirimler (-)	(54.491.770)	(119.820.020)	(9.526.201)	(24.387.877)
Satış İskontoları (-)	(599.822.701)	(737.584.791)	(159.429.876)	(268.866.978)
Satış Gelirleri (net)	3.376.030.401	3.827.790.133	973.582.953	1.440.677.747

İlişkili taraflara yapılan satışların detayı Not 4'te gösterilmiştir.

23.2 Satışların maliyeti

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Direkt ilk madde malzeme giderleri	464.888.034	491.537.123	168.616.818	212.356.717
Direkt işçilik giderleri	572.885.412	722.601.257	165.463.296	199.146.602
Genel üretim giderleri	863.634.870	892.287.314	250.972.526	292.017.235
Amortisman ve itfa payları	238.730.942	218.485.037	75.307.622	72.763.703
Yarımamul stoklarında değişim				
1. Dönem başı yarımamul (+)	814.258.412	15.831.093	722.205.592	689.566.899
2. Dönem sonu yarımamul (-)	(677.991.034)	(751.803.162)	(677.991.034)	(751.803.162)
Üretilen mamul maliyeti	2.276.406.636	1.588.938.662	704.574.820	714.047.994
Mamul stoklarında değişim				
1. Dönem başı mamul (+)	421.466.050	623.059.456	364.375.204	227.673.732
2. Dönem sonu mamul (-)	(402.519.288)	(351.147.325)	(402.519.288)	(351.147.325)
Satılan mamul maliyeti	2.295.353.398	1.860.850.793	666.430.736	590.574.401
Ticari mal maliyeti				
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	96.571.107	133.728.301	102.809.787	117.763.508
2. Dönem içi alışlar (+)	38.443.412	374.007.080	13.991.855	277.455.197
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(110.590.818)	(80.008.730)	(110.590.818)	(80.008.730)
Satılan ticari mallar maliyeti	24.423.701	427.726.651	6.210.824	315.209.975
Satılan hizmet maliyeti	84.460	-	19.346	48.945
Satışların maliyeti, net	2.319.861.559	2.288.577.444	672.660.906	905.833.321

İlişkili taraflardan yapılan alımların detayı Not 4'te gösterilmiştir.

NOT 24 – GENEL YÖNETİM, PAZARLAMA İLE ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Genel yönetim giderleri	240.544.427	305.531.840	107.578.305	106.012.621
Pazarlama giderleri	607.686.251	590.982.935	199.402.232	188.084.162
Araştırma ve geliştirme giderleri	74.661.532	84.664.251	24.778.106	30.947.834
	922.892.210	981.179.026	331.758.643	325.044.617

NOT 25 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

25.1 Genel yönetim giderleri

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Personel giderleri	85.894.641	127.227.270	32.229.389	34.300.281
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	66.673.321	90.516.500	36.641.742	39.534.096
Vergi,resim, harçlar	26.344.841	21.594.207	2.406.086	10.809.773
Konaklama seyahat gideri	20.840.832	23.042.805	8.893.733	9.440.633
Temsil ağırlama gideri	6.749.517	1.041.533	5.649.880	450.937
Amortisman ve itfa payları	5.570.948	7.040.109	2.353.384	2.371.279
Elektrik, su ve doğalgaz gideri	3.757.581	3.731.728	1.761.771	871.216
Sigorta giderleri	2.634.976	1.578.090	1.570.209	707.025
Diğer giderler	22.077.770	29.759.598	16.072.111	7.527.381
	240.544.427	305.531.840	107.578.305	106.012.621

25.2 Pazarlama giderleri

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Personel giderleri	194.633.272	206.568.846	59.871.518	59.395.300
Nakliye giderleri	95.298.644	109.221.649	27.366.198	46.982.239
Reklam giderleri	90.366.771	51.322.270	51.628.526	11.131.371
Sergi ve fuarlara katılım bedeli	39.441.029	59.121.055	325.108	12.941.861
Amortisman ve itfa payları	36.732.503	27.203.081	14.954.731	9.220.107
Komisyon giderleri	31.057.326	6.581.582	10.430.920	1.007.394
Prim giderleri	26.574.998	19.748.246	5.721.873	6.962.578
Seyahat giderleri	15.281.442	20.057.532	11.291.423	7.148.588
Elektrik, su ve doğalgaz gideri	13.943.661	12.710.859	6.677.693	7.048.610
Temsil ağırlama giderleri	3.644.248	19.634.849	1.656.750	17.699.742
Diğer giderler	60.712.357	58.812.966	9.477.492	8.546.372
	607.686.251	590.982.935	199.402.232	188.084.162

25.3 Araştırma ve geliştirme giderleri

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Amortisman ve itfa payları	35.692.607	28.696.522	13.281.630	11.105.007
Personel giderleri	30.360.851	40.863.392	8.944.993	15.910.079
Elektrik giderleri	3.767.800	5.165.232	890.733	1.085.296
Laboratuvar ve giderleri	1.085.855	2.133.724	297.121	1.313.366
Seyahat ve konaklama giderleri	113.410	1.788.187	20.804	608.446
Diğer giderler	3.641.009	6.017.194	1.342.825	925.640
	74.661.532	84.664.251	24.778.106	30.947.834

NOT 26 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR / (GİDERLER)

26.1 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Ticari faaliyetlerden kur farkı geliri	25.525.091	129.633.312	11.785.342	15.845.007
Reeskont geliri	55.953.856	81.612.914	5.791.609	3.486.151
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 9)	3.858.859	211.554	742.814	199.265
Diğer gelirler	44.491.115	12.262.019	15.334.186	9.807.474
	129.828.921	223.719.799	33.653.951	29.337.897

26.2 Esas faaliyetlerden diğer giderler

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Reeskont giderleri	51.204.454	143.045.449	10.222.748	41.686.851
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	21.282.150	32.990.578	2.767.579	12.546.207
Şüpheli alacak karşılığı giderleri (Not 9)	4.824.291	18.252.081	1.397.223	7.819.650
Dava karşılığı giderleri (Not 20)	7.495.250	-	814.236	-
Çalışmayan kısım giderleri	-	19.854.715	-	10.187.276
Çalışmayan kısım amortisman ve itfa payları	-	22.048.047	-	7.436.438
Diğer giderler	15.969.876	4.785.649	2.260.226	1.530.973
	100.776.021	240.976.519	17.462.012	81.207.395

NOT 27 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR / (GİDERLER)

27.1 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Sabit kıymet satış karı	2.477.520	237.741.450	1.944.465	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri	10.531.588	8.706.699	3.704.028	3.836.805
Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı gelirleri	-	1.403.397	-	6.907
	13.009.108	247.851.546	5.648.493	3.843.712

27.2 Yatırım faaliyetlerinden giderler

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Sabit kıymet satış zararı	1.668.777	-	1.585.601	-
	1.668.777	-	1.585.601	-

NOT 28 – FİNANSMAN GELİR / (GİDERLERİ)

28.1 Finansman gelirleri

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
Faiz gelirleri	43.988.083	36.543.321	18.691.771	2.950.171
Kur farkı gelirleri	8.482.143	24.853.293	2.279.012	12.398.629
	52.470.226	61.396.614	20.970.783	15.348.800

28.2 Finansman giderleri

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.07.-30.09.2026	01.07.-30.09.2025
TFRS 16 ve TFRS 9 kapsamındaki finansal giderler	27.130.349	22.422.080	7.911.467	5.768.800
Kur farkı gideri	1.737.785	11.736.100	7.404	2.273.330
	28.868.134	34.158.180	7.918.871	8.042.130

NOT 29 – PARASAL KAZANÇ / (KAYIP), NET

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait parasal kazanç / (kayıp), net tutarının, Ana Ortaklık Şirket ve bağlı ortaklığının konsolidasyon ve eliminasyon işlemleri öncesinde, oluştuğu parasal olmayan hesap bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	196.919.107	104.507.197
Peşin Ödenmiş Giderler	3.255.518	3.086.187
Bağlı Ortaklıklar	27.522.034	28.135.719
Maddi Duran Varlıklar / Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller / Kullanım Hakkı Varlıkları	622.716.769	631.027.478
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	30.691.864	30.744.665
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(15.099.192)	31.593.537
Ödenmiş Sermaye	(440.742.550)	(456.816.434)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(595.056)	(616.758)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	43.913.646	40.167.171
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(691.894.352)	(658.350.465)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(259.626.187)	(339.226.534)
Satışların Maliyeti	364.596.395	350.267.126
Genel Yönetim Giderleri	15.645.070	25.504.538
Pazarlama Giderleri	41.319.565	50.355.830
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2.746.082	4.944.181
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(9.088.357)	(31.577.675)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.764.952	26.679.725
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(735.245)	(1.115.649)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	782.440	-
Finansman Gelirleri	(3.655.909)	(5.620.406)
Finansman Giderleri (-)	2.333.231	2.640.751
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	9.804.882	21.654.968
Parasal Kazanç / (Kayıp), net	(52.425.293)	(142.014.848)

NOT 30 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

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

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

Konsolide finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Ertelenen vergi varlıkları:				
Sabit kıymetler amortisman ve endeks farkları	(1.215.422.157)	(160.102.375)	(776.458.805)	(194.114.702)
Şüpheli alacak karşılığı	75.125.950	18.781.487	86.997.166	21.749.292
Dava karşılığı	19.162.393	4.790.598	14.504.267	3.626.067
Stok değer düşüklüğü karşılığı	45.744.927	11.436.232	56.868.820	14.217.205
Alacaklar reeskontu	29.868.532	7.467.133	39.411.516	9.852.879
Kıdem tazminatı karşılığı	282.685.873	35.568.557	279.786.544	69.946.636
Borçlar reeskontu	(22.208.976)	(5.552.244)	21.385.352	(5.346.339)
İzin karşılığı	34.384.545	8.596.136	30.748.418	7.687.105
Gider tahakkukları	750.000	187.500	(776.983)	194.246
Yatırım İndirimi	231.441.564	57.860.391	155.196.503	38.799.126
Stoklara ilişkin düzeltmeler	(191.774.111)	(47.943.528)	(165.179.678)	(41.294.920)
Peşin ödenmiş giderlere ilişkin düzeltmeler	(1.321.745)	(330.436)	(13.146.043)	(3.286.511)
Diğer	9.837.422	2.459.357	3.112.519	778.128
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)		(66.781.192)		(77.191.788)

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	(126.324.047)	(237.182.129)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	6.540.771	19.405.553
Vergi geliri / (gideri), net	(119.783.276)	(217.776.576)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	32.256.043	22.666.462
	32.256.043	22.666.462

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	77.191.788	(155.832.818)
Özkaynakta muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	(3.869.825)	(8.967.650)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*(3.869.825)*	*(8.967.650)*
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(66.781.192)	184.206.021
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	6.540.771	19.405.553

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, rapor tarihi itibarıyla %15'tir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları ise gelir vergisi stopajına tabi değildir.

NOT 31 – PAY BAŞINA KAZANÇ / (ZARAR)

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

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Dönem net karı / (zararı)	25.063.386	456.075.499
Toplam hisse adedi	3.991.680.000	3.991.680.000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç (TL)	0,01	0,11

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

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

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

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**24.370.742**	**658.698.543**	**-**	**114.040.472**	**218.574.444**	**21.682.227**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	24.370.742	650.072.543	-	114.040.472	218.574.444	21.682.227
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	8.626.000	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*90.244.901*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(90.244.901)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

	Ticari alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**	
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**27.393.953**	**958.478.211**	**-**	**25.439.265**	**86.145.785**	**46.338.881**
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	27.393.953	958.478.211	-	25.439.265	86.145.785	46.338.881
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	*103.352.278*	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	*(103.352.278)*	-	-	-	-
Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

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

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

Eğer değişken faizli olarak alınan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (% 1) daha yüksek / düşük olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha yüksek / düşük faiz giderlerinden dolayı, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde 45.924 TL daha düşük / yüksek olacaktı (31 Aralık 2025: 13.009 TL).

Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	111.653.032	169.839.935
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	4.592.434	1.300.865

Likidite riski

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

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	4.592.434	**4.592.434**	4.592.434	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	111.653.032	**111.653.032**	7.047.870	21.143.609	83.461.553	-
	116.245.466	**116.245.466**	11.640.304	21.143.609	83.461.553	-

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	149.919.464	**172.128.440**	172.128.440	-	-	-
Diğer borçlar	301.569.531	**301.569.531**	240.576.341	55.029.623	5.963.567	-
	451.488.995	**473.697.971**	412.704.781	55.029.623	5.963.567	-

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	1.300.865	**1.300.865**	1.300.865	-	-	-
Kiralama yükümlülükleri	169.839.935	**169.839.935**	6.243.359	18.730.074	144.866.502	-
	171.140.800	**171.140.800**	7.544.224	18.730.074	144.866.502	-

Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	371.242.961	**431.040.055**	392.628.313	38.411.742	-	-
Diğer borçlar	177.060.377	**177.060.377**	91.482.307	78.164.327	7.413.743	-
	548.303.338	**608.100.432**	484.110.620	116.576.069	7.413.743	-

Kur riski

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	200.633.400	275.404	3.368.771	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	58.484.394	132.246	920.078	13.833
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**259.117.794**	**407.650**	**4.288.849**	**13.833**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**259.117.794**	**407.650**	**4.288.849**	**13.833**
10. Ticari Borçlar	51.129.596	225.995	719.613	5
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	37.702.630	165.503	531.650	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**88.832.226**	**391.498**	**1.251.263**	**5**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-		-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	**88.832.226**	**391.498**	**1.251.263**	**5**
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**170.285.568**	**16.152**	**3.037.586**	**13.828**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**170.285.568**	**16.152**	**3.037.586**	**13.828**
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal aracların toplam gerceğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat	**1.082.119.784**	**2.887.745**	**17.869.092**	-
24. İthalat	**95.543.453**	-	**1.492.637**	**5.533**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	**USD**	**EURO**	**GBP**	**RUB**	**CHF**
1. Ticari Alacaklar	211.434.228	644.404	2.833.129	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	77.533.468	421.008	823.085	5.533	4.525.556	1.863
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**288.967.696**	**1.065.412**	**3.656.214**	**5.533**	**4.525.556**	**1.863**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**288.967.696**	**1.065.412**	**3.656.214**	**5.533**	**4.525.556**	**1.863**
10. Ticari Borçlar	91.320.126	1.213.625	424.107	-	-	
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	54.661.798	603.289	358.792	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**145.981.924**	**1.816.914**	**782.899**	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-		-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	**145.981.924**	**1.816.914**	**782.899**	-	-	-
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**142.985.772**	**(751.502)**	**2.873.315**	**5.533**	**4.525.556**	**1.863**
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**142.985.772**	**(751.502)**	**2.873.315**	**5.533**	**4.525.556**	**1.863**
22. Döviz hedge'i icin kullanılan finansal aracların toplam gerceğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	**1.577.372.931**	**4.555.881**	**24.234.288**	-	-	-
24. İthalat	**142.796.787**	**2.500**	**2.343.368**	-	-	**5.533**

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 17.028.557 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	75.583	(75.583)	75.583	(75.583)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	75.583	(75.583)	75.583	(75.583)
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	16.863.301	(16.863.301)	16.863.301	(16.863.301)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	16.863.301	(16.863.301)	16.863.301	(16.863.301)
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	89.673	(89.673)	89.673	(89.673)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	89.673	(89.673)	89.673	(89.673)
TOPLAM (3+6+9)	17.028.557	(17.028.557)	17.028.557	(17.028.557)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla olan finansal durum tablosu yabancı para pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, aynı tarihte sona eren hesap döneminde, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 14.298.577 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(4.020.284)	4.020.284	(4.020.284)	4.020.284
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(4.020.284)	4.020.284	(4.020.284)	4.020.284
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	17.953.432	(17.953.432)	17.953.432	(17.953.432)
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	17.953.432	(17.953.432)	17.953.432	(17.953.432)
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	39.560	(39.560)	39.560	(39.560)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	39.560	(39.560)	39.560	(39.560)
	Rus Rublesi'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
10-Rus Rublesi net varlık / yükümlülüğü	313.388	(313.388)	313.388	(313.388)
11-Rus Rublesi riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12-Rus Rublesi Net etki (10+11)	313.388	(313.388)	313.388	(313.388)
	İsviçre Frangı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
13-İsviçre Frangı net varlık / yükümlülüğü	12.481	(12.481)	12.481	(12.481)
14-İsviçre Frangı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
15-İsviçre Frangı Net etki (13+14)	12.481	(12.481)	12.481	(12.481)
TOPLAM (3+6+9+12+15)	14.298.577	(14.298.577)	14.298.577	(14.298.577)

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam borçlar	1.186.512.120	1.237.324.410
Eksi: Hazır değerler	240.388.499	132.697.454
Net borç	946.123.621	1.104.626.956
Toplam öz sermaye	5.443.644.000	5.430.190.090
Toplam sermaye	6.389.767.621	6.534.817.046
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	15%	17%

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. 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 finansal durum tablosu değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
-Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra (reeskontlar dahil), taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

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

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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

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

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

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

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar /yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	240.388.499	-	240.388.499	6
Ticari alacaklar	683.069.285	-	683.069.285	9
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	116.245.466	-	116.245.466	8
Ticari borçlar	149.919.464	-	149.919.464	9

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

	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar /yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	Defter değeri	Not
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	132.697.454	-	132.697.454	6
Ticari alacaklar	985.872.164	-	985.872.164	9
Finansal yükümlülükler				
Finansal borçlar	171.140.800	-	171.140.800	8
Ticari borçlar	371.242.961	-	371.242.961	9

NOT 34 – FİNANSAL DURUM TABLOSU TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.