ARTEMİS HALI ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI **1**

ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI **2**

ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI **3**

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI **4**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR **5-49**

ARTEMİS HALI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK-30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	161.897.553	179.867.875
Ticari Alacaklar	4	399.416.770	750.397.499
İlişkili Taraflardan		*42.891.906*	*181.837.786*
Diğer Taraflardan		*356.524.864*	*568.559.713*
Diğer Alacaklar	5	2.487.184	10.780.806
İlişkili Taraflardan		--	*4.294.735*
Diğer Taraflardan		*2.487.184*	*6.486.071*
Stoklar	6	1.177.262.201	758.518.990
Peşin Ödenmiş Giderler	7	37.962.210	59.828.387
Diğer Taraflara		*37.962.210*	*59.828.387*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		8.167.733	--
Diğer Dönen Varlıklar	5	38.262.787	2.442.555
Diğer Taraflardan		*38.262.787*	*2.442.555*
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**1.825.456.438**	**1.761.836.112**
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	4	--	1.898.946
Diğer Taraflardan		--	*1.898.946*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	17.330.692	17.330.692
Maddi Duran Varlıklar	8	596.023.365	593.645.326
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	1.379.191	1.588.462
Kullanım Hakkı Varlığı	9	212.726.195	162.724.202
Peşin Ödenmiş Giderler	7	32.766.451	--
Diğer Taraflardan		*32.766.451*	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı		6.027.117	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**866.253.011**	**777.187.628**
TOPLAM VARLIKLAR		**2.691.709.449**	**2.539.023.740**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARTEMİS HALI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK-30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") ifade edilmiştir.)

		Sınırlı İncelemeden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız denetimden Geçmiş Önceki Dönem
KAYNAKLAR	**Dipnotlar**	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11	138.457.518	53.630.745
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	11	25.774.698	7.132.498
Diğer Finansal Yükümlülükler	11	129.158.153	482.738
Ticari Borçlar	4	102.652.930	177.765.820
İlişkili Taraflar		--	--
Diğer Taraflar		*102.652.930*	*177.765.820*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	10.958.785	12.531.894
Diğer Borçlar	5	3.968.316	2.552.990
İlişkili Taraflar		*2.592.312*	--
Diğer Taraflar		*1.376.004*	*2.552.990*
Sözleşme Yükümlülükleri	7	6.663.185	4.442.562
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	5.655.371	33.821.295
Kısa Vadeli Karşılıklar	13	1.925.971	2.412.073
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		*1.060.502*	*1.326.519*
Diğer Karşılıklar		*865.469*	*1.085.554*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	7.620.982	--
Diğer Taraflar		*7.620.982*	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**432.835.909**	**294.772.615**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11	34.597.494	89.183.555
Ticari Borçlar	4	--	4.461.134
Diğer Taraflar		--	*4.461.134*
Sözleşme Yükümlülükleri	7	2.537.175	3.182.368
Diğer Taraflar		*2.537.175*	*3.182.368*
Uzun Vadeli Karşılıklar	13	5.143.559	3.226.399
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		*5.143.559*	*3.226.399*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	--	93.142.238
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**42.278.228**	**193.195.694**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**2.216.595.312**	**2.051.055.431**
Ödenmiş Sermaye	15	70.000.000	70.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	357.335.961	357.335.961
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		732.693.369	732.693.369
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	15	(3.273.341)	(3.603.178)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(3.273.341)*	*(3.603.178)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	21.304.558	21.304.558
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		873.324.721	589.074.856
Net Dönem Karı/Zararı		165.210.044	284.249.865
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**2.216.595.312**	**2.051.055.431**
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.691.709.449**	**2.539.023.740**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARTEMİS HALI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK-30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı İncelemeden Geçmemiş			
		Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Hasılat	16	556.392.132	885.023.584	148.168.824	413.061.241
Satışların Maliyeti (-)	16	(380.597.196)	(558.639.138)	(105.544.894)	(211.455.002)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**175.794.936**	**326.384.446**	**42.623.930**	**201.606.239**
BRÜT KAR (ZARAR)		**175.794.936**	**326.384.446**	**42.623.930**	**201.606.239**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(62.101.716)	(50.875.989)	(14.528.298)	(18.542.637)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(66.907.488)	(50.319.352)	(30.212.414)	(23.755.199)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	21.536.137	60.440.309	156.447	9.897.524
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(29.950.663)	(66.017.910)	6.494.846	(55.382.626)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**38.371.206**	**219.611.504**	**4.534.511**	**113.823.301**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	--	3.666.357	(468.112)	2.088.207
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	21	--	--	--	--
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**38.371.206**	**223.277.861**	**4.066.399**	**115.911.508**
Finansman Gelirleri	20	76.123.569	128.796.380	36.159.231	47.422.449
Finansman Giderleri	20	(73.453.658)	(97.555.854)	(35.352.399)	(24.425.725)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	26	31.327.949	(45.839.672)	(1.816.795)	(48.297.219)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**72.369.066**	**208.678.715**	**3.056.436**	**90.611.013**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**92.840.978**	**(82.409.763)**	**15.040.410**	**(35.150.030)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	23	(6.194.820)	(14.527.007)	(6.194.820)	(7.702.298)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	99.035.798	(67.882.756)	21.235.230	(27.447.732)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**165.210.044**	**126.268.952**	**18.096.846**	**55.460.983**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**165.210.044**	**126.268.952**	**18.096.846**	**55.460.983**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		329.837	(804.428)	271.598	(715.090)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23	*196.280*	(1.072.572)	286.809	(953.453)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		*133.557*	268.144	(15.211)	238.363
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**--**	**--**	**--**	**--**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**165.539.881**	**125.464.524**	**18.368.444**	**54.745.893**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARTEMİS HALI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK-30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Sınrlı İncelemeden Geçmemis

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri/İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Kardan Ayrılan kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	**50.000.000**	**345.858.407**	**--**	**(1.909.077)**	**21.304.564**	**581.057.653**	**8.013.572**	**1.004.325.119**
Transferler	--	--	--	--	--	8.013.572	(8.013.572)	**--**
Sermaye Arttırımı	20.000.000	11.477.554	732.693.369	--	--	--	--	**764.170.923**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**--**	**--**	**--**	**(804.428)**	**--**	**--**	**126.268.952**	**125.464.524**
Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	126.268.952	**126.268.952**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	(804.428)	--	--	--	**(804.428)**
30 Eylül 2024 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	**70.000.000**	**357.335.961**	**732.693.369**	**(2.713.505)**	**21.304.564**	**589.071.225**	**126.268.952**	**1.893.960.566**
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye (Dönem başı)	**70.000.000**	**357.335.961**	**732.693.369**	**(3.603.178)**	**21.304.558**	**589.074.856**	**284.249.865**	**2.051.055.431**
Transferler	--	--	--	--	--	284.249.865	(284.249.865)	**--**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**--**	**--**	**--**	**329.837**	**--**	**--**	**165.210.044**	**165.539.881**
Dönem Karı (Zararı)	--	--	--	--	--	--	165.210.044	**165.210.044**
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	--	--	--	329.837	--	--	--	**329.837**
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	**70.000.000**	**357.335.961**	**732.693.369**	**(3.273.341)**	**21.304.558**	**873.324.721**	**165.210.044**	**2.216.595.312**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARTEMİS HALI ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK-30 EYLÜL 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe tablolarda Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sınırlı İnecelemeden Geçmemiş 30.09.2025	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 30.09.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**(22.635.743)**	**(193.105.202)**
Net Dönem Karı	**165.210.044**	**126.268.952**
Net Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	**(37.965.283)**	**(302.828.363)**
Vergi Geliri/Gideriyle İlgili Düzeltmeler	92.840.978	82.409.762
Finansman Giderleriyle İlgili Düzeltmeler	10.149.467	--
Faiz Gelirleriyle İlgili Düzeltmeler	(81.402.808)	(59.715.455)
Parasal Kazanç (Kayıp) İle İlgili Düzeltmeler	66.509.512	(34.192.328)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(418.743.211)	(456.578.909)
Ticari Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	327.435.477	279.020.999
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	8.293.622	5.962.438
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(10.900.274)	(86.839.320)
Ticari Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(64.174.449)	(37.718.785)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	(4.147.310)	(3.626.713)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	88.099.227	(27.333.834)
Sözleşme Yükümlülüklerindeki Artışlar (Azalışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(57.907.013)	38.833.952
Diğer Dönen & Duran Varlıklar Artış (-)/Azalış (+)	(35.820.232)	--
Diğer Yükümlülükler Artış (-)/Azalış (+)	--	(27.946.508)
Amortisman ve İtfa Gideriyle İlgili Düzeltmeler	24.284.709	34.682.139
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	--	(10.701.398)
Karşılıklarla İlgili Düzeltmeler	12.867.900	2.272.877
Nakit Dışı Kalemlere İlişkin Diğer Düzeltmeler	4.649.122	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	--	(1.357.280)
Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit Akışı	**(149.880.504)**	**(16.545.795)**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(116.752.917)	(14.527.007)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	(33.127.587)	(2.018.788)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	**(131.374.336)**	**(42.656.626)**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	3.818.967
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	(84.509.364)	(27.407.985)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	209.271	--
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	(43.560.620)	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (-)	(3.513.623)	--
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	--	(19.067.608)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**172.506.161**	**474.108.859**
Pay İhracından veya Sermaye Artırımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	--	759.353.507
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	155.838.881	--
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları (-)	(64.735.528)	(331.758.128)
Kiralama Yükümlülükleriyle İlgili Nakit Çıkışları (-)	--	(4.742.313)
Alınan Faiz	81.402.808	51.255.793
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	**--**	**--**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	**18.496.082**	**238.347.031**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**179.867.875**	**22.776.532**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ	**(36.466.404)**	**6.011.823**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	**161.897.553**	**267.135.386**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Şirket," BGM Halı Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanı ile 2012 yılında Gaziantep'te kurulmuş olup 2015 yılı içerisinde unvan değişikliğine giderek Artemis Halı A.Ş. unvanını almıştır. Söz konusu karar 24.03.2015 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu her türlü el halısı ve makine halısı ile yolluk, seccade, kilim, battaniye ve tekstil ürünleri, imalatı, ithalatı, ihracatı, alım satım ve pazarlamasını yapmaktır.

Şirket'in kayıtlı adresi, Balmumcu Mahallesi, Itri Sokak, No:8/1, Beşiktaş /İstanbul olup fabrikası ise 5. Organize Sanayi Bölgesi, 83505 Nolu Cad. No:11, Şehitkamil/Gaziantep adresinde bulunmaktadır. Şirket'in Gaziantep Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrikası ile Beşiktaş'taki yönetim binası Şirket'in ilişkili tarafı olan Doğu Taşıt Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.'den kiralıktır.

Artemis Halı A.Ş. ağırlıklı olarak ABD, Meksika, Rusya, Ürdün, Irak, Katar, Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Gürcistan, Belarus, Kırgızistan, Slovenya, Özbekistan, Makedonya, Avusturya, Dağıstan ve Kosova ülkelerine ihracat yapmaktadır.

Artemis Halı A.Ş.'nin faaliyetlerini sürdürdüğü fabrika binasının kapalı alanı 20.000 m^2 ve açık alanı 12.346 m^2 olmak üzere toplamda 32.346 m^2 dir. Şirket'in 06.01.2025 tarihli kapasite raporuna göre halı dokuma kapasitesi 1.994.304 m^2'dir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ortalama personel sayısı 202 kişidir (31 Aralık 2024: 192 kişidir).

Şirket tarafından 8 Temmuz 2022 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararına göre; 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("Kanun") 18. maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 Sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nde düzenlenen kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine, bu kapsamda kayıtlı sermaye tavanının 250.000.000 TL olarak belirlenmesine ve ilgili mevzuat hükümlerine göre gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiş ve söz konusu başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.11.2022 tarihli ve 65/1611 Sayılı toplantısında onaylanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket paylarının sermaye artırımı yöntemiyle halka arz edilmesine ve bu payların Borsa İstanbul A.Ş'ye kote edilmesine izin verilmiştir. Şirket'in payları 04 Mart 2024 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamış olup, Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibi değişikliğe uğramıştır.

	30 Eylül 2025		**31 Aralık 2024**	
Nominal Sermaye	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Davut Tolga Batallı	48,99%	34.295.000	48,89%	34.220.000
Tolga Batallı	22,66%	15.864.833	22,56%	15.789.833
Halka Açık Kısım	28,34%	19.840.167	28,54%	19.990.167
Toplam	**100%**	**70.000.000**	**100%**	**70.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		357.335.961		357.335.961
Toplam Düzeltilmiş Sermaye		**427.335.961**		**427.335.961**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK, 9 Nisan 2024 tarihinde UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerine geçecek olan UFRS 18 Finansal Tabloların Sunuluşu ve Açıklamaları standardını yayınlamıştır. UMS 1'de yer alan birçok hükmü değiştirmeden ileriye taşımaktadır.

UFRS 18'in amacı, bir işletmenin varlıklarını, yükümlülüklerini, özkaynaklarını, gelir ve giderlerini gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan ilgili bilgileri sağlamaya yardımcı olmak için genel amaçlı finansal tablolardaki (finansal tablolar) bilgilerin sunumu ve açıklanmasına ilişkin gereklilikleri ortaya koymaktır.

UFRS 18, kar veya zarar tablosunun yapısını iyileştirmek için gelir ve giderler için üç tanımlı kategori (faaliyet, yatırım ve finansman) getirmekte ve tüm şirketlerin faaliyet karı da dahil olmak üzere yeni tanımlanmış alt toplamlar sunmasını gerektirmektedir.

UFRS 18, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir**.**

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - UFRS 9 Finansal Araçlar ve UFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetişim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, **sözleşmeye bağlı araçla**rın temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir. ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirde (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

UFRS 9 ve UFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

UFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, UFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının UFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

UFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, UFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve UFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında UFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

UFRS 19 uygulamasının, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklenmemektedir.

UFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik " başlıklı yayınını yayımlamıştır.

İşlem Fiyatı (UFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : UFRS 9'da yer alan ve özellikle UFRS 9'un bazı paragraflarında, UFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'UFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellemiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (UFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem UFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, UFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. UMSK'nin değişikliği ile, kira yükümlülüklerinin UFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında , defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.
Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.
Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.
İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulaması'na Yapılan Değişiklikler)
UFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:
• Korunma muhasebesi ile ilgili UFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
• Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla
UFRS 1'de, UFRS 9'a "Diğer UFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.
Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): UFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, UFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan UFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklikle işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerleme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, UFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: UFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.
Fiili Vekilin Belirlenmesi (UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.
Maliyet Yöntemi (UMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)
Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, UMS 7'deki ifade, "maliyet yöntemi"nden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri
Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmelere, bazen yenilenebilir enerji tedarik antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.
YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti
Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken UFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleşirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.
Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, UFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.
Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.
YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği
Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleşirilen olarak ölçüldüğünden, UFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına, ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2025 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1) Takas Edilebilirliğin bulunmaması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliklerinin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRS 18'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25429
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler hali hazırda 30 Eylül 2025 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2025 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 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.

Türk lirasının 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 2025 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının 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 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli 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.

Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak – 30 Eylül 2025 ara hesap dönemine ait finansal tablolar, **30.10.2025** tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Finansal tablolar, işletmenin ağırlıklı olarak kullanılan para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

İşletmenin Sürekliliği

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

Yabancı Para Çevrimi

Yabancı para işlemler TL'den geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. İşlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kuru çevriminden doğan kur farkı kar ve zararı, bankadaki yabancı para mevduatlardan ve finansal borçlanmalardan kaynaklananlar finansal gelir/gider kalemlerinde ve ticari faaliyetlerden kaynaklananlar esas faaliyetlerden diğer gelir/gider kalemlerinde sınıflanmak üzere, kar veya zarar tablosunda gösterilmektedir.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları önceki hesap dönemlerinde finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2025 tarihi itibariyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır

TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin ertelenmiş vergi

Ağustos 2021'de KGK, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülükle (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşeniyle (ve faiz giderine) vergisel açıdan ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralamalar ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. Bununla birlikte, değişikle getirilen belirli açıklama hükümlerinin 31 Aralık 2023 tarihi öncesinde sona eren ara hesap dönemlerinde uygulanması zorunlu değildir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Ocak 2021 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklilerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler, TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak değişikliklerden herhangi birini erken uygulayan işletmenin diğer değişikliği de erken uygulaması zorunludur.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Satıcı-kiracı değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygular.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve Geri Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda bu husus açıklanır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır**.**

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

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

UMS 21 Değişiklikleri – Konvertibl olmama

Ağustos 2023'te UMSK, UMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin konvertibl olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para birimi konvertibl olmadığında döviz kurunun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para birimi konvertibl olmadığı için döviz kuru tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin konvertibl olmaması durumunun işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan başlıca muhasebe ilkeleri aşağıdaki gibidir:

Hasılatın Kaydedilmesi

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

(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi,
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi,
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması,
(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi,
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket'in mal satışları genel olarak halı ve iplik satışlarını kapsamaktadır. Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
(b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
(c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

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

İlişkili Kuruluşlar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, üst düzey yönetici personeli ve yönetim kurulu üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler ve ortaklıklar ve ilişkili taraflar olarak kabul edilip gösterilmiştir.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,

(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,

(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.

(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.

(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.

(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

(v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.

(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.

(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Nakit ve Nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir (Dipnot 3). Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir.

Ticari Alacaklar

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağının muhtemel olması gibi durumlardır.

Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Finansal Varlıklar

İlk muhasebeleştirme ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını ilk muhasebeleştirme sırasında, itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir.
Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Sonraki ölçüm ve sınıflandırma

Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

a. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bir finansal varlık, aşağıda belirtilen koşulların her iki şartı birden sağlaması durumunda ve gerçeğe uygun değer değişimi kar ya da zarara yansıtılan finansal varlık kategorisinde tanımlanmamışsa, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:
• Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
• Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar etkin faiz yöntemi (EFY) ile ölçülür ve değer düşüklüğüne tabidir. Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması, değiştirilmesi veya değer düşüklüğüne uğraması durumunda, kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacakları ile diğer alacakları içerir.

b. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Şirket bir finansal varlığı aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçmektedir:
• Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

• Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.
Şirket, ticari amaçla elde tutulmayan bir özkaynak yatırımının ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu seçim her bir yatırım için ayrı ayrı yapılır.

Aşağıdaki muhasebe politikaları sonraki ölçümlerinden oluşan kazanç ve kayıplar için geçerlidir:

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüler, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

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

İtfa edilmiş maliyetinden veya yukarıda açıklandığı şekilde gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen bütün finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Bu kategori, kur korumalı mevduatları içermektedir. Yatırımlardan elde edilen temettüler, ödeme hakkı oluştuğunda kar veya zarar tablosunda diğer gelir olarak muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların kayıtlardan çıkartılması

Finansal varlıklar (ya da geçerli olduğu durumlarda finansal varlığın bir bölümü veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir parçası) aşağıda belirtilen durumlarda kayıtlardan çıkartılır. Bu durumlar:

- Finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya,

- Şirket'in, finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı hakları devretmesi ya da, finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı hakları elde tutması ancak, elde ettiği meblağın tümünü, önemli bir gecikme olmaksızın, üçüncü şahıslara ödeme yükümlülüğü doğuran bir düzenleme yapması; ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin önemli ölçüde devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin önemli ölçüde transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer edilmiş olması durumunda.

Şirket, bir finansal varlığı devrederken, bu finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan risk ve getirileri ne ölçüde elde tutmaya devam edeceğini değerlendirir. Şirket'in varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Şirket'in varlık ile devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tablolarda taşınır.

Değer düşüklüğü

Şirket gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılmayan tüm borçlanma araçları için beklenen kredi zararları (BKZ'ler) için bir karşılık ayırmaktadır.

BKZ'ler iki aşamada kaydedilmektedir.

- 12 aylık BKZ'ler: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Şirket söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer,

- Ömür boyu BKZ'ler: Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, Şirket söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar ve sözleşme varlıkları için Şirket, BKZ'lerin hesaplanmasında basitleştirilmiş yaklaşım uygulamaktadır. Bu nedenle, Şirket kredi riskindeki değişiklikleri izlememektedir, bunun yerine her raporlama tarihinde ömür boyu BKZ'lere dayalı bir zarar karşılığı muhasebeleştirmektedir. Beklenen kredi zararları, geçmiş yıllardaki gerçekleşmiş kredi zararı deneyimlerine dayanan bir matris üzerinden, geleceğe yönelik tahminler de dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

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. Ticari borçlarla ilgili vade farkları ile kur farkı gelir/giderleri esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler hesap kaleminde gösterilir

Finansal Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir;

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

a) 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, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) 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.

Stoklar

Stoklar endekslenmiş maliyet ve net gerçekleşebilir değerin daha düşük olanı esasından değerlenmiştir. Şirket, aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemini kullanmaktadır.

Stokların maliyetini oluşturan faktörler hammadde, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Net gerçekleşebilir değer normal iş akışı çerçevesinde oluşacağı tahmin edilen ve ilgili satış giderleri düşüldükten sonra kalan satış fiyatıdır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller, Şirket ekli finansal durum tablolarında yatırım amaçlı gayrimenkulleri gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçmeyi tercih etmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kar veya zarara dahil edilmekte olup ilk yıl etkisi ise geçmiş yıl karlarında muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi Duran Varlıklar ve Amortismanlar

Şirket, tesis, makine ve cihazlar gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçmeyi tercih etmiş olup tesis, makine ve cihazlar haricindeki maddi duran varlıklar endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Değerleme tarihinden sonraki girişler endekslenmiş maliyet bedeli ile muhasebeleştirilmiştir. Tesis, makine ve cihazların net defter değeri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki değerleme farkı kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir. Arsalar amortismana tabi değildir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, ilgili varlıkların kayıtlı değerleri ile tahsil edilen tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler altında gösterilir.

Maddi duran varlıklar için amortismana tâbi tutar, maddi duran varlığın maliyet bedelinden, kalıntı değerin indirilmesi suretiyle belirlenir. Maddi duran varlığın amortismana tâbi tutarı faydalı ömrü süresince sistematik bir şekilde dağıtılır. Arazi ve arsalar için, sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Faydalı ömürler, teknik departmanlar tarafından ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaya göre belirlenmektedir. Teknik ekipler faydalı ömrünün belirlenmesinde aşağıdaki unsurların göz önünde bulundurmaktadır:

- Maddi duran varlığının beklenen kullanım süresi,
- Maddi duran varlığının üretim miktarına veya kapasitesine göre hesaplanan kullanım süresi,
- Maddi duran varlığın kullanılacağı vardiya sayısı, bakım onarım programı gibi faaliyetlere bağlı eskime ve yıpranma dönemi,
- Maddi duran varlığın kullanılmaması sonucu meydana gelen eskime ve yıpranma dönem
- Maddi duran varlığın kullanımına ilişkin yasal veya benzeri kısıtlamaların süresi,
- Teknik ve ticari eskimeler sonucu kullanım süresinin azalması,

Beklenen faydalı ömür, artık değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir Maddi duran varlıkların amortisman sürelerini gösteren tahmini faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Makine, tesis ve cihazlar	4-19
Taşıtlar	2-50
Demirbaşlar	2-50
Özel maliyetler	5-25

Maddi olmayan varlıklar ve itfa payları

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa kalıcı değer kayıpları düşürülerek ifade edilmişlerdir. Her bilanço tarihinde, varlıkların kayıtlı değerleri gözden geçirilir ve kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedirler. Maddi olmayan varlıklar iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkartılması ya da değer düşüklüğü sonucu oluşan kazanç ve kayıplar ilgili kar veya zarar hesabı altında gösterilir. Maddi olmayan varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Haklar	3-15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-15 yıl

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, şerefiye dışındaki tüm maddi ve maddi olmayan varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Maddi varlıkların gerçekleşebilir değeri net satış fiyatı veya kullanımdaki değerinden büyük olanıdır. Kullanım değeri bulunurken, gelecekteki nakit akışları, cari piyasa koşullarındaki paranın zaman değeri ve bu varlığa özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız olarak büyük bir nakit girişi sağlamayan bir varlığın geçekleşebilir değeri varlığın ait olduğu nakit girişi sağlayan birim tarafından belirlenmektedir. Maddi varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan taşınan bedelindeki değer düşüklüğü ilk olarak özsermayedeki yeniden değerleme fonundan netlenerek borç olarak kaydedilir, daha sonra toplam değer düşüklüğünden kalan bir tutar varsa gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Kiralama İşlemleri

Şirket- kiracı olarak

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içermektedir.

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

Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),

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

Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,

Şirket'in tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:

a) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağını yönetme ve değiştirebilme hakkına sahip olması veya

c) Varlığın nasıl ve hangi amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması:

i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) hakkına sahip olması ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya

ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, yukarıda yer alan söz konusu değerlendirmeler sonrasında, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. 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,

c) Şirket tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler

d) Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı uygulanır.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı (kontrat tarihindeki yeni borçlanma faiz oranı) kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,

b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,

c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve

c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.
Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

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

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, borçlanmayla ilgili olarak katlanılan faiz ve diğer maliyetlerdir. Üretilmesi, inşası ya da oluşturulması normal şartlar altında bir yıldan daha uzun süren stokların, maddi duran varlıkların, yatırım amaçlı gayrimenkullerin ve maddi olmayan duran varlıkların elde edilmesiyle doğrudan ilişkili olan borçlanma maliyetleri (örneğin bu varlıklar için kullanılan krediler nedeniyle katlanılan kur farkları dâhil finansman giderleri), söz konusu varlığın satışa veya kullanıma hazır hale getirildiği tarihe kadar, varlığın maliyetine dâhil edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri ise oluştukları dönemde Kâr veya Zarar Tablosunun ilgili kaleminde kâr veya zarara yansıtılır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansallar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansallar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

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

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre işveren, iş akdinin feshedilmesi ve/veya emekli olması, bayanlarda evlilik nedeniyle işten ayrılması, erkeklerde askerlik nedeniyle işten ayrılması durumlarında, çalıştıkları yıllar ile orantılı olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderleri hizmetin yerine getirilmesi veya giderin doğduğu tarihte gelir tablosuna aktarılır. Garanti giderleri ilgili olduğu satıştan doğan gelir ile aynı dönem içerisinde karşılık gideri olarak mali tablolara yansıtılmalıdır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

Karşılıklar

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, karşılık tutarı finansal tablolara alınmaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi orandır. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar. Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine göre sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in Dipnot 3'te belirtilen esas faaliyetlerinde kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

2.6. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Şüpheli alacak karşılığı: Şüpheli alacak karşılığı, yönetimin raporlama tarihi itibariyle 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, borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri, finansal durum tablosu tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Ayrıca, finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (bir yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında, TFRS 9'da tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşım" tercih edilmiştir. Söz konusu yaklaşım ile, Şirket ticari alacakların belirli nedenlerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları hariç olmak üzere), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararları'na eşit bir tutardan ölçmektedir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir

Kıdem tazminatı karşılığı*:* Kıdem tazminatı karşılığı, 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.

Ertelenmiş vergi: Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış mali 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 tutarlarının yasal mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Stok değer düşüklüğü: Hesaplanırken stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Amortisman ve itfa payları: Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Dava karşılığı: Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Şirket yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

Yeniden değerleme: Şirket, yeniden değerleme modeline göre ölçmekte olduğu taşınmazların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan gayrimenkul değerleme raporlarında bağımsız ve SPK lisanslı değerleme uzmanları tarafından takdir edilen değerler ağırlıklı olarak yatırım amaçlı gayrimenkullerde pazar yaklaşımı modeline, makine, tesis ve cihazlarda ise maliyet yaklaşımı modeline göre belirlenmiştir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	--	--
Bankalar	161.897.553	179.867.875
Vadesiz Mevduat - TL	*13.496.593*	*4.934.622*
Vadeli Mevduat – TL	*148.400.960*	*174.933.253*
Vadesiz Mevduat - Yabancı Para	--	--
Diğer Hazır Değerler	--	--
Toplam	**161.897.553**	**179.867.875**

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır).

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatın ortalama faiz oranı %40,13 ortalama vade ise Ekim 2025 dir (31.12.2024; % 49, Ocak 2025).

4. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a. Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alıcılar	290.467.817	609.925.141
İlişkili Taraflar	*42.891.906*	*181.837.786*
Diğer Taraflar	*247.575.911*	*428.087.355*
Alacak Senetleri	133.712.761	140.472.358
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	*133.712.761*	*140.472.358*
Ertelenmiş Faiz Giderleri (Reeskont)	(24.763.808)	--
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	*(24.763.808)*	--
Şüpheli Ticari Alacaklar	16.184.352	19.352.983
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	(16.184.352)	19.352.983
Toplam	**399.416.770**	**750.397.499**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların tahsil süresi ortalama 150 gündür (31 Aralık 2024: 166 gün).

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Dipnot 23'te açıklanmıştır.

Ticari Alacaklar - Uzun Vadeli	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alacak Senetleri ve Alınan Çekler	--	2.746.908
İlişkili Taraflar	--	*2.746.908*
Diğer Taraflar	--	--
Ertelenmiş Faiz Giderleri (Reeskont)	--	(847.962)
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	--	*(847.962)*
Toplam	**--**	**1.898.946**

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönem Başı Bakiyesi	19.352.983	25.386.089
Dönem İçi Tahsilatlar ve İptaller	74.602	(20.000.784)
Dönem Sonunda Ayrılan Karşılıklar	754.992	22.014.211
TMS 29 Etkisi	(3.998.225)	(8.046.533)
Dönem Sonu Bakiyesi	**16.184.352**	**19.352.983**

b.Ticari Borçlar

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar	102.417.236	45.091.957
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	*102.417.236*	*45.091.957*
Borç Senetleri	17.996.663	132.673.863
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	*17.996.663*	*132.673.863*
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	(17.760.969)	--
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	*(17.760.969)*	--
Toplam	**102.652.930**	**177.765.820**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ödeme süresi ortalama 180 gündür (31 Aralık 2024: 180 gün).

Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kredi ve kur riskine ilişkin detaylar Dipnot 23'te açıklanmıştır.

Ticari Borçlar - Uzun Vadeli

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Borç Senetleri	--	6.272.734
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	--	*6.272.734*
Borç Senetleri Reeskontu (-)	--	(1.811.600)
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	--	*(1.811.600)*
Toplam	**--**	**4.461.134**

5. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a.Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer Alacaklar	2.449.430	6.438.716
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	--	--
Vergi Dairesinden Alacaklar	*2.449.430*	*6.438.716*
Verilen Depozito ve Teminatlar	37.754	47.355
İlişkili Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar	*37.754*	*47.355*
Ortaklardan Alacaklar	--	4.294.735
Toplam	**2.487.184**	**10.780.806**

b.Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ortaklara Borçlar	2.592.312	--
Alınan Depozito ve Teminatlar	109.819	137.746
İlişkili Taraflardan Alınan Depozito ve Teminatlar	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Depozito ve Teminatlar	*109.819*	*137.746*
Diğer Borçlar	1.266.185	2.415.244
İlişkili Taraflar	--	--
Diğer Taraflar	*1.266.185*	*2.415.244*
Toplam	**3.968.316**	**2.552.990**

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	31.030.207	2.082.387
İş Avansları	211.943	6.345
Personel Avansları	242.500	353.823
İndirilecek KDV	5.841.588	--
Diğer KDV	936.549	--
Toplam	**38.262.787**	**2.442.555**

6. STOKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk Madde ve Malzeme	430.918.389	601.449.278
Yarı Mamuller	8.040.891	--
Mamuller	687.761.455	99.809.489
Ticari Mallar	959.312	37.312.616
Diğer Stoklar	49.582.154	19.947.607
Toplam	**1.177.262.201**	**758.518.990**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki sigorta bedeli 5.000.000 ABD$'dir. (31 Aralık 2024; 5.000.000 USD)

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a. Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	8.260.826	106.176
İlişkili Taraflardan	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan	*8.260.826*	*106.176*
Verilen Sipariş Avansları	26.495.117	59.722.211
İlişkili Taraflardan	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan	*26.495.117*	*59.722.211*
Gelir Tahakkukları	3.206.267	--
İlişkili Taraflardan	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan	*3.206.267*	--
Toplam	**37.962.210**	**59.828.387**

b. Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

Sözleşme Yükümlülükleri - Kısa Vadeli

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sözleşme Yükümlülükleri	4.665.886	2.589.987
İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	*4.665.886*	*2.589.987*
Gelecek Aylara Ait Gelirler	1.476.984	1.852.575
İlişkili Taraflardan Gelecek Aylara Ait Gelirler	*1.476.984*	*1.852.575*
İlişkili Olmayan Taraflardan Gelecek Aylara Ait Gelirler	*520.315*	--
Toplam	**6.663.185**	**4.442.562**

Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Yıllara Ait Giderler	32.766.451	--
İlişkili Taraflardan	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan	*32.766.451*	--
Toplam	**32.766.451**	**--**

Sözleşme Yükümlülükleri - Uzun Vadeli

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gelecek Aylara Ait Gelirler	2.537.175	3.182.368
İlişkili Taraflardan Gelecek Aylara Ait Gelirler	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Gelecek Aylara Ait Gelirler	*2.537.175*	*3.182.368*
Toplam	**2.537.175**	**3.182.368**

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	**1 Ocak 2025**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Düzeltme / Transfer**	**30 Eylül 2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar	524.403.436	37.804.713	--	--	562.208.149
Taşıtlar	32.509.914	14.472.777	(2.962.225)	--	44.020.466
Mobilya ve Demirbaşlar	49.357.161	663.940	--	--	50.021.101
Özel Maliyetler	68.532.992	19.531.233	--	--	88.064.225
Yapılmakta Olan Yatırımlar	42.546.772	--	(42.546.772)	--	--
Toplam	**717.350.275**	**72.472.663**	**(45.508.997)**	**--**	**744.313.941**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Düzeltme / Transfer**	**30 Eylül 2025**
Tesis, Makine ve Cihazlar	(31.919.901)	(9.304.053)	--	--	(41.223.954)
Taşıtlar	(28.081.365)	(2.004.709)	195.102	--	(29.890.972)
Mobilya ve Demirbaşlar	(39.159.235)	(2.237.881)	--	--	(41.397.116)
Özel Maliyetler	(24.544.448)	(11.234.086)	--	--	(35.778.534)
Toplam	**(123.704.949)**	**(24.780.729)**	**195.102**	**--**	**(148.290.576)**
Net Defter Değeri	**593.645.326**				**596.023.365**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta bedeli 23.800.000 USD'dir. (31 Aralık 2024; 18.060.000 USD)

Brüt Değeri	1 Ocak 2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31 Aralık 2024
Tesis, Makine ve Cihazlar	524.403.436	--	--	524.403.436
Taşıtlar	36.784.605	5.464.800	(9.739.491)	32.509.914
Mobilya ve Demirbaşlar	48.102.765	1.254.396	--	49.357.161
Özel Maliyetler	50.581.098	17.951.894	--	68.532.992
Yapılmakta Olan Yatırımlar	78.663	42.506.951	(38.842)	42.546.772
Toplam	**659.950.567**	**67.178.041**	**(9.778.333)**	**717.350.275**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31 Aralık 2024
Tesis, Makine ve Cihazlar	(27.198.563)	(4.721.338)	--	(31.919.901)
Taşıtlar	(26.263.987)	(6.892.452)	5.075.074	(28.081.365)
Mobilya ve Demirbaşlar	(35.179.807)	(3.979.428)	--	(39.159.235)
Özel Maliyetler	(15.928.508)	(8.615.940)	--	(24.544.448)
Toplam	**(104.570.865)**	**(24.209.158)**	**5.075.074**	**(123.704.949)**
Net Defter Değeri	**555.379.702**			**593.645.326**

(*)Tesis, makine ve cihazların gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerleme şirketi tarafından hazırlanan 22 Eylül 2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiştir. Değerleme metodu olarak pazar yaklaşımı ve maliyet yaklaşımı modelleri kullanılarak değer tespiti yapılmıştır.

9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	1 Ocak 2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2025
Haklar	5.464.500	422.639	--	5.887.139
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	1.182.010	--	--	1.182.010
Toplam	**6.646.510**	**422.639**	**--**	**7.069.149**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2025
Haklar	(4.133.870)	(611.925)	--	(4.745.795)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(924.178)	(19.985)	--	(944.163)
Toplam	**(5.058.048)**	**(631.910)**	**--**	**(5.689.958)**
Net Defter Değeri	**1.588.462**			**1.379.191**

Brüt Değeri	1 Ocak 2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31 Aralık 2024
Haklar	5.375.856	88.644	--	5.464.500
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	1.182.010	--	--	1.182.010
Toplam	**6.557.866**	**88.644**	**--**	**6.646.510**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31 Aralık 2024
Haklar	(3.356.195)	(777.675)	--	(4.133.870)
Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	(897.547)	(26.631)	--	(924.178)
Toplam	**(4.253.742)**	**(804.306)**	**--**	**(5.058.048)**
Net Defter Değeri	**2.304.124**			**1.588.462**

9. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Brüt Değeri	1 Ocak 2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2025
Binalar	198.254.876	52.123.143	--	250.378.019
Toplam	**198.254.876**	**52.123.413**	**--**	**250.378.019**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30 Eylül 2025
Binalar	(35.530.674)	(2.121.150)	--	(37.651.824)
Toplam	**(35.530.674)**	**(2.121.150)**	**--**	**(37.651.824)**
Net Defter Değeri	**162.724.202**			**212.726.195**

Brüt Değeri	1 Ocak 2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31 Aralık 2024
Binalar	151.901.494	46.353.382	--	198.254.876
Toplam	**151.901.494**	**46.353.382**	**--**	**198.254.876**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31 Aralık 2024
Binalar	(15.190.148)	(20.340.526)	--	(35.530.674)
Toplam	**(15.190.148)**	**(20.340.526)**	**--**	**(35.530.674)**
Net Defter Değeri	**136.711.346**			**162.724.202**

(*) Kullanım hakkı varlıklarına konu olan binalar İstanbul Beşiktaş Balmumcu'da yer alan yönetim binası ile Gaziantep Organize Sanayi Bölgesinde bulunan fabrikadan oluşmaktadır. Söz konusu binalar ilişkili taraf olan Doğu Taşıt Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.'den kiralıktır. 1 Ocak 2023 tarihinde ilgili kira sözleşmeleri 10 yıllık kiralama süresi ile taraflarca imza edilmiş ve sözleşme uzatılmıştır.

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Brüt Değeri	1 Ocak 2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2025
Arsalar	6.293.016	--	--	--	6.293.016
Binalar	11.037.676	--	--	--	11.037.676
Toplam	**17.330.692**	**--**	**--**	**--**	**17.330.692**

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerleme şirketi tarafından hazırlanan 22 Eylül 2023 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiştir. Değerleme metodu olarak pazar yaklaşımı modeli kullanılmıştır.

Şirket'in yatırım amaçlı arsası Sakarya Serdivan'da bulunan 1 adet tarla, yatırım amaçlı binası ise İstanbul Şişli'de bulunan 1 adet daireden oluşmaktadır. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini değer artış kazancı için elinde tutmaktadır.

Brüt Değeri	1 Ocak 2024	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2024
Arsalar	6.293.016	--	--	--	6.293.016
Binalar	11.037.676	--	--	--	11.037.676
Toplam	**17.330.692**	**--**	**--**	**--**	**17.330.692**

11. BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Kredi Borçları	138.457.518	53.630.745
Toplam	**138.457.518**	**53.630.745**

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	25.774.699	7.132.498
Toplam	**25.774.699**	**7.132.498**

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	127.905.028	--
Kredi Kartı Borçları	1.253.125	482.738
Toplam	**129.158.153**	**482.738**

Uzun Vadeli Borçlanmalar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Uzun Vadeli Kredi Borçları	34.597.494	3.263.076
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	--	85.920.479
Toplam	**34.597.494**	**89.183.555**

Dönem sonları itibarıyla banka kredilerinin ve finansal kiralamaların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Bankalara Borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
0-3 Ay	12.400.600	32.717.008
3-12 Ay	145.774.698	20.913.737
1-5 Yıl	40.654.413	3.263.076
Toplam	**198.829.711**	**56.893.821**

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Pasifte Yer Almayan Taahhütler;

Dönemler itibarıyla Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tablosu aşağıdaki gibidir;

	Para Birimi	Döviz Tutarı	30.09.2025 TL Karşılığı	Döviz Tutarı	31.12.2024 TL Karşılığı
Verilen Teminat Mektupları	TL	2.078.642	2.078.642	TL	6.486.038
Verilen İpotekler	TL	--	--	TL	--
Verilen Kefaletler	TL	--	--	TL	--
Toplam Verilen TRİK		**2.078.642**	**2.078.642**		**6.486.038**
Alınan Teminat Mektupları	TL	80.000.000	80.000.000	TL	37.628.876
Toplam Alınan TRİK			**80.000.000**		**37.628.876**

Dönemler itibariyle Grup'un teminat/rehin/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Teminat-Rehin-İpotekler-Kefaletler ("TRİK")	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı (*)	2.078.642	6.486.038
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	--	--
	2.078.642	**6.486.038**

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR VE KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
Personele Borçlar	8.330.498	7.490.092
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	2.628.287	5.041.802
Toplam	**10.958.785**	**12.531.894**

Dönem sonları itibarıyla dava karşılıklarının tablosu aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Dava Karşılıkları	865.469	1.085.554
Toplam	**865.469**	**1.085.554**

Dava karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
Dönem Başı Bakiyesi	1.085.554	1.306.501
Dönem İçindeki Değişim	754.992	205.484
TMS 29 Etkisi	(975.077)	(426.430)
Dönem Sonu Dava Karşılığı	**865.469**	**1.085.554**

Dönem sonları itibarıyla izin karşılığının tablosu aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
İzin Karşılığı	1.060.502	1.326.519
Toplam	**1.060.502**	**1.326.519**

İzin karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
Dönem Başı Bakiyesi	1.326.519	912.840
Dönem İçindeki Değişim	2.921	789.735
TMS 29 Etkisi	(268.938)	(376.055)
Dönem Sonu İzin Karşılığı	**1.060.502**	**1.326.519**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	5.143.559	3.226.399
Toplam	**5.143.559**	**3.226.399**

Aşağıda belirtilen yasal yükümlülüklerin dışında çalışanların emeklilikleri ile ilgili yükümlülük doğuran herhangi bir sözleşme yoktur.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" kapsamında, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanabilmesi için aktüeryal çalışma yapılması gerekmektedir. Aktüer hesaplama için kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam Oranı	23,33%	26,90%
İskonto Oranı	4,35%	28%
Kıdem tazminatı tavanı	53.919,68	35.058,58

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL (1 Ocak 2025: 46.655,43TL) kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	3.226.399	1.883.036
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	(5.944.029)	(1.435.528)
Faiz Maliyeti	23.091	10.653
Cari Hizmet Maliyeti	8.753.849	1.352.525
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	534.228	2.258.836
TMS 29 Etkisi	(1.449.979)	(843.123)
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	**5.143.559**	**3.226.399**

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hesaplanan KDV	7.620.982	--
Toplam	**7.620.982**	**--**

15. SERMAYE

Şirket'in dönem sonları itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Nominal Sermaye

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Davut Tolga Batallı	48,99%	34.220.000	48,89%	34.220.000
Tolga Batallı	22,66%	15.789.833	22,56%	15.789.833
Halka Açık Kısım	28,34%	19.990.167	28,54%	19.990.167
Toplam	**100%**	**70.000.000**	**100%**	**70.000.000**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		**357.335.961**		**357.335.961**
Toplam Düzeltilmiş Sermaye		**427.335.961**		**427.335.961**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

Türk Ticaret Kanunu Madde 519'a göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da, pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel 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. Dönemler itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem başı bakiyesi	21.304.558	21.304.558
Dönem içi ilaveler	--	--
Dönem sonu bakiyesi	**21.304.558**	**21.304.558**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(3.406.898)	(4.167.887)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	133.557	564.709
Toplam	**(3.273.341)**	**(3.603.178)**

16. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Yurt İçi Gelirler	582.419.228	858.800.590	149.264.774	396.282.715
Yurt Dışı Gelirleri	8.367.229	68.642.889	2.004.454	48.472.210
Diğer Gelirler	34.970.089	5.893.244	29.221.465	5.893.244
Brüt Satışlar	**625.756.546**	**933.336.723**	**180.490.693**	**450.648.169**
Satış İadeleri (-)	(29.459.786)	(42.427.284)	(5.356.478)	(36.923.364)
Satış İndirimleri (-)	(2.672.398)	(5.885.856)	(684.555)	(663.564)
Diğer İndirimler (-)	(37.232.230)	--	(26.280.836)	--
Net Satışlar	**556.392.132**	**885.023.584**	**148.168.824**	**413.061.241**
Satışların Maliyeti	(380.597.196)	(558.639.138)	(105.544.894)	(211.455.002)
Brüt Satış Karı	**175.794.936**	**326.384.446**	**42.623.930**	**201.606.239**

17. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Personel Ücret vb. Giderleri	(27.386.984)	(15.383.350)	(11.767.808)	(3.218.688)
Amortisman Giderleri	(1.037.622)	--	(877.463)	--
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(39.434)	--	(88.928)	--
Elektrik, Su ve Haberleşme Giderleri	(868)	--	(8)	--
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(146.650)	--	(75.118)	--
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(133.064)	(517.334)	(35.206)	(108.884)
Bakım ve Onarım Giderleri	(1.643)	(104.360)	(16)	(12.078)
Araç ve Akaryakıt Giderleri	(1.746)	--	(13.184)	--
Banka Masraf ve Komisyon Giderleri	(52.111)	--	(28.910)	--
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(1.057.621)	--	(938.780)	--
Kargo, Nakliye ve Posta Giderleri	(1.981.461)	(2.945.299)	(818.975)	(916.304)
İthalat ve İhracat Giderleri	(5.646.037)	(8.334.100)	(462.841)	(7.599.042)
Reklam, Tanıtım Giderleri	(4.867.840)	(4.643.285)	(4.867.840)	(1.193.660)
Bayi Toplantı ve Organizasyon Giderleri	(16.862.193)	(16.559.916)	(5.250.703)	(9.783.546)
Diğer Pazarlama Giderleri	(7.692.213)	(1.831.708)	(4.986.632)	(922.997)
Toplam	**(66.907.488)**	**(50.319.352)**	**(30.212.414)**	**(23.755.199)**

18. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Personel Ücret vb. Giderleri	(30.904.489)	(23.975.999)	(3.116.344)	(8.400.822)
Amortisman Giderleri	(11.926.791)	(9.546.825)	(3.397.658)	(3.008.916)
Kira ve Aidat Giderleri	(1.320.390)	--	(1.320.390)	--
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(1.910.187)	(7.842.213)	(285.543)	(3.404.572)
Elektrik, Su, ve Haberleşme Giderleri	(159.053)	--	(159.053)	--
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(99.494)	(247.071)	(58.165)	(183.443)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(580.644)	(86.693)	(23.288)	(44.386)
Kasko ve Sigorta Giderleri	(4.511.647)	--	(1.528.149)	--
Bakım Onarım Giderleri	(691.787)	(842.807)	(335.772)	(518.527)
Araç ve Akaryakıt Giderleri	(19.071)	--	(10.406)	--
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(1.357.255)	(1.937)	(281.514)	(65)
Avukatlık ve Dava Giderleri	(132.195)	(91.692)	(132.195)	(56.115)
Ofis Giderleri	(27.214)	(574.974)	(27.214)	(235.347)
Diğer Genel Yönetim Giderleri	(8.461.499)	(7.665.777)	(3.852.608)	(2.690.444)
Toplam	**(62.101.716)**	**(50.875.989)**	**(14.528.298)**	**(18.542.637)**

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Konusu Kalmayan Karşılıklar	81.718	4.463.307	(461.609)	329.162
Reeskont Faiz Gelirleri	19.455.135	9.437.595	2.466.234	9.437.595
Vade Farkı Gelirleri	--	525.692	(57.225)	26.402
Yansıtma Gelirleri	--	5.478.080	--	3.113.434
Hurda Satış Karları	--	8.904.909	--	3.664.556
SGK teşvik gelirleri	--	5.476.698	--	2.043.340
Reklamasyon Gelirleri	--	3.400.004	--	170.751
Hesap düzeltmeleri	--	--	(59.158)	--
MDV Satış Karı	--	--	(281.999)	--
Ticari alacak ve borç kur farkı gelirleri	--	16.004.913	--	(9.805.853)
Diğer gelirler	1.999.284	6.749.112	(1.449.797)	918.138
Toplam	**21.536.137**	**60.440.309**	**156.447**	**9.897.524**

Diğer Giderler	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Komisyon Giderleri	--	(28.612.495)	--	(28.572.034)
İzin Gider Karşılığı	--	(754.160)	--	(677.873)
Reeskont Faiz Giderleri	(27.125.955)	--	7.973.701	--
Matrah Artırım Katsayı Faiz Giderleri	--	(18.416)	--	(1.456)
Dava Karşılıkları	(827.008)	(120.295)	(583.683)	16.630
Diğer Giderler	(518.651)	(434.725)	(475.895)	(432.555)
KKEG	(1.479.049)	(3.839.441)	(602.268)	(815.525)
Ticari alacak ve borç kur farkı giderleri	--	(13.597.141)	--	(6.981.516)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	--	(740.937)	--	(17.997)
Vade Farkı Gideri	--	(17.900.299)	182.991	(17.900.299)
Toplam	**(29.950.663)**	**(66.017.910)**	**6.494.846**	**(55.382.626)**

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Faiz Gelirleri	53.439.879	127.696.571	18.509.394	46.736.625
Adat Faiz Geliri	--	564.966	--	564.965
Kambiyo Karları	22.683.690	534.844	17.649.837	120.859
Toplam	**76.123.569**	**128.796.380**	**36.159.231**	**47.422.449**

Finansman Giderleri	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Kambiyo Zararları	(51.655.156)	(17.628.810)	(35.512.752)	(9.256.832)
Faiz Giderleri	(8.052.599)	(60.373.094)	13.875.179	(4.849.427)
Kıdem Tazminatı Faiz Giderleri	--	--	31.077	--
Komisyon Giderleri	(491.984)	(2.921.305)	(491.984)	(694.539)
TFRS 16 Kapsamında Faiz Giderleri	(13.253.919)	(10.431.567)	(13.253.919)	(3.423.849)
Adat Faiz Gideri	--	(6.201.079)	--	(6.201.079)
Toplam	**(73.453.658)**	**(97.555.854)**	**(35.352.399)**	**(24.425.725)**

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Gelirler	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024	1 Temmuz-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2024
Sabit Kıymet Satış Karları	--	1.357.280	--	268.673
Menkul Kıymet Satış Karları	--	--	(468.112)	--
Diğer Gelirler	--	2.309.077	--	1.819.534
Toplam	**--**	**3.666.357**	**(468.112)**	**2.088.207**

22. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Ocak-30 Eylül 2024
Dönem Net Karı	165.210.044	126.268.952
Hisse Adedi(*)	70.000.000	70.000.000
Hisse Başı Kar	**2,36**	**1,80**

(*)Şirket'in esas sözleşmesi tadili yapılmış olup, nominal değeri 1 TL olacak şekilde 70.000.000 adet hisse olarak

düzenlenmiştir.

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar vergisi

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %25'dir. (31 Aralık 2024 %25)

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi vb.) tenzili sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Dönem karı vergi yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dön.Karı Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	5.655.371	49.904.530
Dön.Kar. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	--	(16.083.235)
Ödenecek Vergi ve Fonlar	**5.655.371**	**33.821.295**

Dönem sonları itibarıyla kar veya zarar tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-30 Eylül 2025	**1 Ocak-31 Aralık 2024**
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(6.194.820)	(49.737.010)
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	99.035.798	(72.212.445)
Toplam Vergi Gelir/Gideri	**92.840.978**	**(121.949.455)**

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan geçerli vergi oranları üzerinden hesaplanmıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Türkiye'de geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı %25'dir. (31 Aralık 2024 %25)

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.
Şirket'in cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Dönem sonları itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık veyükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		**31 Aralık 2024**	
	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi
Aktifleştirilen finansman gideri düzeltmesi	7.002.839	1.750.710	56.633.216	14.158.304
İzin karşılığı	1.060.502	265.126	1.326.519	305.100
Kıdem tazminatı karşılığı	5.143.559	1.285.890	3.226.399	806.600
Yatırım indirimi istisnası (*)	--	--	--	2.249.629
Kullanım hakkı varlıkları	47.801.292	11.950.323	(69.881.409)	(16.072.724)
Şüpheli alacak karşılıkları	--	--	9.008.746	2.072.011
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerleme etkisi	--	--	(4.233.461)	(1.058.365)
MDV ve MODV duran varlıkların ekonomik ömür farlılıkları etkisi	(42.614.850)	(10.653.713)	(441.016.813)	(110.254.203)
VUK yeniden değerleme iptali	--	--	169.735.333	42.433.833
Dava karşılığı	754.992	188.748	1.085.554	249.678
Stok düzeltmesi	--	--	(137.340.843)	(31.588.394)
Kredi faiz karşılığı	1.181.982	295.496	2.965.345	682.030
Reeskont faiz geliri	(5.279.239)	(1.319.810)	(1.811.600)	(416.668)
Gelir tahakkuku	(74.602)	(18.651)	(1.282)	(292)
Diğer	9.131.993	2.282.998	13.581.333	3.291.225
Ertelenen Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	**24.108.468**	**6.027.117**	**(396.722.962)**	**(93.142.238)**

(*) Şirket'in yatırım harcamaları ile ilgili Resmi Daireler tarafından verilmesi uygun görülmüş 3 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu teşvikler sebebiyle Şirket'in indirimli kurumlar vergisi hakkı bulunmaktadır. Şirket'in teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur.

Dönem sonları itibarıyla Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	(93.142.238)	(21.494.505)
Kar veya Zarar Tablosu İle İlişkilendirilen	99.035.798	(72.212.445)
Diğer Kapsamlı Gel. İle İlişkilendirilen	133.557	564.712
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**6.027.117**	**(93.142.238)**

24. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptanrisk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır. Yönetim Kurulu, genel risk yönetimi için yazılmış ilkelerin yanı sıra; kur riski, faiz riski, kredi riski ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi alanları kapsayan yazılı ilkeleri sağlamaktadır.

Döviz kuru riski

Şirket, yabancı para cinsinden olan varlıkların ve yükümlülüklerin TL'ye çevrilmesinden kaynaklanan kur değişim risklerine maruz kalmaktadır. Şirket doğal bir riskten korunma yöntemi olan yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutarak yabancı para riskini yönetmektedir.

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro'daki muhtemel değişiklikler karşısındaki duyarlılık analizi ektedir:

	30 Eylül 2025			31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacaklar	76.986.900	1.855.178	--	61.820.762	1.397.018	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa. Banka hesapları dahil)	16.949.387	402.433	5.120	1.453.013	32.835	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**93.936.287**	**2.257.610**	**5.120**	**63.273.775**	**1.429.853**	**--**
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)	**93.936.287**	**2.257.610**	**5.120**	**63.273.775**	**1.429.853**	**--**
10. Ticari Borçlar	164.097.262	3.871.181	70.907	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	73.686.899	1.644.938	111.508	29.308.399	--	634.916
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**237.784.161**	**5.516.118**	**182.414**	**29.308.399**	**--**	**634.916**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	207.336.488	2.300.000	395.419	3.263.076	--	70.689
16 Banka Kredileri	--	--	--	--	--	--
17a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
17b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
18. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**114.682.623**	**2.300.000**	**395.419**	**3.263.076**	**--**	**70.689**
19. Toplam Yükümlülükler (13+18)	**352.466.784**	**7.816.118**	**577.833**	**32.571.475**	**--**	**705.605**
20. Bilanço dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (20a-20b)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
20a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--	--
20b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--
21. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-19+20)	**(258.530.497)**	**(5.558.508)**	**(572.713)**	**30.702.300**	**1.429.853**	**(705.605)**
22. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-17a)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
23. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
24. İhracat	--	--	--	--	--	--
25. İthalat	--	--	--	--	--	--

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
30 Eylül 2025				
	Kar/zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(23.066.919)	23.066.919		
3- ABD Doları net etki	**(23.066.919)**	**23.066.919**		
Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.786.130)	2.786.130		
6- Avro net etki	**(2.786.130)**	**2.786.130**		
Toplam (3+6)	**(25.853.050)**	**25.853.050**		

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Aralık 2024				
	Kar/zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.327.377	6.327.377		
3- ABD Doları net etki (1+2)	**6.327.377**	**6.327.377**		
Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.257.147)	3.257.147		
6- Avro net etki (4+5)				
Toplam (3+6)	**3.070.230**	**(3.070.230)**		

Faiz oranı riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarını dengedetutmak ya da riskten korunma amaçlı finansal araçlar kullanmak suretiyle bu riski yönetmektedir.

Şirket'in faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak nakit ve nakit benzerleri ile ilişkilidir.

Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememe riskini beraberinde getirir. Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklardan kaynaklanmaktadır.

Şirket yönetimi tahsil edilmemiş alacakları için, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket, müşteriler için kredi riski limiti belirlemekte ve limitleri periyodik olarak gözden geçirmektedir. Müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2025	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer**	**İlişkili Taraf**	**Diğer**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**42.891.906**	**356.524.864**	**--**	**2.487.184**	**161.897.553**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	42.891.906	356.524.864	--	2.487.184	161.897.553
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	16.184.352	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(16.184.352)	--	--	--
- 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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--

31 Aralık 2024	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer**	**İlişkili Taraf**	**Diğer**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**181.837.786**	**570.458.659**	**4.294.735**	**6.486.071**	**179.867.875**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	181.837.786	570.458.659	4.294.735	6.486.071	179.867.875
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	19.352.983	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(19.352.983)	--	--	--
- 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. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--

Likidite riski

Yönetim, operasyonel ihtiyaçlarını karşılayacak yeterlikte nakit bulunmasını temin amacıyla Şirket'in likidite ihtiyaçlarının işletme nakit akışı tahminlerini takip etmektedir. Bu tahmin için Şirket'in borç finansman planları ve dahili bilanço oranı hedefleriyle uyumluluğu da göz önüne alınmaktadır.

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**434.609.109**	**594.362.967**	**323.930.855**	**232.777.699**	**37.654.413**
Finansal Borçlar	327.987.863	198.829.711	135.400.600	25.774.698	37.654.413
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	--	127.905.027	--	127.905.027	--
Ticari Borçlar	102.652.930	263.659.913	184.561.939	79.097.974	--
Diğer Borçlar	3.968.316	3.968.316	3.968.316	--	--

31 Aralık 2024					
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**335.209.480**	**219.411.351**	**81.438.976**	**48.788.820**	**89.183.555**
Finansal Borçlar	150.429.536	56.893.821	32.717.008	20.913.737	3.263.076
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	--	93.052.977	--	7.132.498	85.920.479
Ticari Borçlar	182.226.954	66.911.563	46.168.978	20.742.585	--
Diğer Borçlar	2.552.990	2.552.990	2.552.990	--	--

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Dönem sonları itibariyle net finansal borç/özkaynak oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal Borçlar	327.987.863	150.429.536
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(292.528.314)	(179.867.875)
Net Finansal Borçlar	35.459.549	(29.438.339)
Özkaynaklar	2.216.595.312	2.051.055.431
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	**2.181.135.763**	**2.080.493.770**
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	**2%**	**-1%**

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a.İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Kısa vadeli - Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Acme Export Dış Tic. A.Ş.	13.574.589	124.154.057
Artemis Export Dış Tic. A.Ş.	29.317.317	--
Acme Tekstil San. İç Ve Dış Tic. A.Ş.	--	55.189.019
Acme Holding A.Ş.	--	2.491.996
Royal Yatak A.Ş	--	2.714
	42.891.906	**181.837.786**

b.İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Acme Tekstil San. İç Ve Dış Tic. A.Ş.	--	3.841.034
Doğu Taşıt Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.	--	453.701
	--	**4.294.735**

c. İlişkili taraflara ticari borçlar-Kısa vadeli

Bulunmamaktadır.

d. İlişkili taraflara ticari borçlar-Uzun vadeli

Bulunmamaktadır.

e. İlişkili taraflara diğer borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Şahıs ortaklar	2.592.312	--
Toplam	**2.592.312**	**--**

f. İlişkili taraflara yapılan satışlar ve/veya elde edilen gelirler

30 Eylül 2025

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet	Toplam
Artemis Export Dış Tic. A.Ş.	29.317.317	29.317.317
Acme Tekstil A.Ş.	129.148.879	129.148.879
Royal Yatak A.Ş.	293.865	293.865
Doğu Taşıt Muayene İstasyonları A.Ş.	2.489.705	2.489.705
Toplam	**161.249.767**	**161.249.767**

30 Eylül 2024

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet	Demirbaş	Faiz	Toplam
ACME Tekstil A.Ş.	79.318.416	1.015.752	--	80.334.168
Royal Yatak A.Ş.	772.947	--	--	772.947
Doğu Taşıt Muayene İstasyonları A.Ş.	2.508.925	--	514.466	3.023.391
ACME Holding A.Ş.	--	1.241.759	--	1.241.759
Acme Export Dış Tic. A.Ş.	187.294.361	--	--	187.294.361
Toplam	**269.894.649**	**2.257.511**	**514.466**	**272.666.626**

g. İlişkili taraflardan yapılan alışlar ve/veya ödenen giderler

30 Eylül 2025

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet	Kira	Toplam
ACME Tekstil A.Ş.	172.044.853	--	172.044.853
Royal Yatak A.Ş.	2.573.090	--	2.573.090
Armis Home Mağazacılık A.Ş.	2.538	--	2.538
Doğu Taşıt Muayene İstasyonları A.Ş.	18.916.114	--	18.916.114
ACME Holding A.Ş.	4.091.651	--	4.091.651
Toplam	**197.628.245**		**197.628.245**

30 Eylül 2024

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mal ve Hizmet	Kira	Demirbaş	Faiz	Toplam
ACME Tekstil A.Ş.	59.280.070	--	--	--	59.280.070
Royal Yatak A.Ş.	2.760.198	--	--	--	2.760.198
Doğu Taşıt Muayene İstasyonları A.Ş.	55.016	15.173.880	--	--	15.228.896
ACME Holding A.Ş.	9.865.686	--	--	--	9.865.686
ACME Export Dış Ticaret A.Ş.	7.524.387	--	--	--	7.524.387
Toplam	**79.485.357**	**15.173.880**	**--**	**--**	**94.659.237**

h. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar kapsamında huzur hakkı ödemesi 4.000 TL'dir. (31 Aralık 2024: 59.504 TL).

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

Parasal olmayan kalemler	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**34.362.393**
Stoklar	298.919.809
Maddi duran varlıklar	67.476.851
Maddi olmayan duran varlıklar	43.255.022
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.513.623
Kullanım Hakkı Varlıkları	48.582.376
Ödenmiş sermaye	(86.638.069)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	(148.546.214)
Ertelenmiş Gelirler	(18.883.652)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	133.557
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(4.319.285)
Geçmiş yıllar karları	(169.131.625)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**(3.034.444)**
Hasılat	(48.451.017)
Satışların Maliyeti	33.142.669
Pazarlama giderleri	5.826.350
Genel yönetim giderleri	5.407.860
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	732.743
Finansman gelir/giderleri	(232.498)
Dönem vergi gideri/geliri	539.449
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**31.327.949**

27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.