Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

01.01.2026 – 30.09.2026 Ara Hesap Dönemine ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Seçilmiş Dipnotlar

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

İÇİNDEKİLER **Sayfa No.**

Konsolide Finansal Durum Tabloları **1-3**
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları **4-5**
Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları **6**
Konsolide Nakit Akış Tabloları **7-8**

Konsolide Finansal Tablolara Ait Seçilmiş Açıklayıcı Notlar

Not 1 – Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 9
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 10
Not 3 – Nakit ve Nakit Benzerleri 35
Not 4 – Finansal Borçlar 36
Not 5 – Ticari Alacak ve Borçlar 37
Not 6 – Diğer Alacaklar ve Borçlar 38
Not 7 – Stoklar 39
Not 8 – Maddi Duran Varlıklar 40
Not 9 – Devlet Teşvik ve Yardımları 42
Not 10 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler 42
Not 11 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler 45
Not 12 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler 45
Not 13 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 46
Not 14 – Hasılat ve Satışların Maliyeti 48
Not 15 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Giderler 49
Not 16 – Finansman Giderleri 50
Not 17 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 50
Not 18 – Pay Başına Kazanç / Kayıp 53
Not 19 – İlişkili Taraf Açıklamaları 54
Not 20 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 56
Not 21 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar) 63
Not 22 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar 63

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

30.09.2026 ve 31.12.2025 Tarihleri İtibarıyla
Ara Dönem Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **30.09.2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2025**
Dönen Varlıklar		**1.282.164.428**	**782.158.870**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	139.869.832	42.131.292
Finansal Yatırımlar		-	-
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5-19	569.123.152	216.726.526
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	37.679.971	5.276.666
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	5.881.309	10.304.412
Stoklar	7	505.012.950	438.296.175
Peşin Ödenmiş Giderler	11	1.217.434	1.879.831
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		9.026	24.348.434
Diğer Dönen Varlıklar	12	23.370.754	43.195.534
Duran Varlıklar		**2.111.023.975**	**2.261.986.785**
Diğer Alacaklar		-	-
Kullanım Hakkı Varlıkları		21.893.797	34.465.709
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		34.062.918	34.062.918
Maddi Duran Varlıklar	8	2.024.183.239	2.059.391.149
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		13.263.936	13.636.561
Peşin Ödenmiş Giderler	11	17.620.085	53.158.310
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	-	67.272.138
Diğer Duran Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar		**3.393.188.403**	**3.044.145.655**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

30.09.2026 ve 31.12.2025 Tarihleri İtibarıyla
Ara Dönem Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **30.09.2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**953.451.937**	**773.480.198**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	91.082.664	110.932.671
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5-19	211.563	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	802.665.730	594.299.984
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar		14.651.677	13.952.017
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6-19	177.022	147
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	-	157.088
Ertelenmiş Gelirler		-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	11.299.000	1.070.654
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	33.364.281	53.067.637
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**51.008.497**	**103.397.352**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	27.500.573	27.670.791
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağ. Faydalara İliş. Uzun Vad. Karş.		9.902.020	20.313.273
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	10	41.000	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	17	13.564.904	55.413.288
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

30.09.2026 ve 31.12.2025 Tarihleri İtibarıyla
Ara Dönem Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **30.09.2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2025**
Özkaynaklar		**2.388.727.969**	**2.167.268.105**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**2.385.852.458**	**2.164.376.930**
Ödenmiş Sermaye	13	192.000.000	192.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	13	3.328.869.814	3.328.869.814
Geri Alınmış Paylar	13	(15.625.531)	-
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	13	21.213.217	21.213.217
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	13	166.914.117	166.914.117
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	13	7.478.246	1.901.134
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	69.142.603	40.123.004
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları		(1.615.663.955)	(1.899.646.714)
Net Dönem Karı / Zararı	18	231.523.947	313.002.358
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	13	**2.875.511**	**2.891.175**
Toplam Kaynaklar		**3.393.188.403**	**3.044.145.655**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

01.01.2026 - 30.09.2026 ve 01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Konsolide Kar veya Zarar Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.01.2026– 30.09.2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.07.2026– 30.09.2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.01.2025– 30.09.2025**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.07.2025– 30.09.2025**
Hasılat	14	3.189.712.781	1.120.160.207	3.157.644.429	1.237.767.544
Satışların Maliyeti (-)	14	(2.841.244.981)	(1.043.852.852)	(2.704.219.428)	(1.070.473.793)
Brüt Kar/ (Zarar)		**348.467.800**	**76.307.355**	**453.425.001**	**167.293.751**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(15.698.859)	(3.765.272)	(35.603.939)	(14.027.271)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(46.439.115)	(18.083.236)	(42.624.029)	(16.376.544)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(391.640)	(136.552)	(1.815.878)	(375.746)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	25.493.766	5.006.069	147.483.491	56.887.425
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(57.909.428)	(17.744.284)	(116.580.151)	(46.457.216)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		**253.522.524**	**41.584.080**	**404.284.495**	**146.944.399**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		233.370	-	6.266.557	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)		**253.755.894**	**41.584.080**	**410.551.052**	**146.944.399**
Finansman Gelirleri		15.003.454	1.635.123	6.541.242	1.712.665
Finansman Giderleri (-)	16	(25.235.650)	(14.959.696)	(44.459.782)	(15.736.787)
Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp	2	42.220.778	7.850.391	(35.640.042)	(1.050.429)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)		**285.744.476**	**36.109.898**	**336.992.470**	**131.869.848**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	17	(30.669.143)	(10.220.147)	(28.260.089)	27.681.485
Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	17	(23.565.300)	(5.439.277)	(13.408.276)	(9.845.553)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/(Zararı)	18	**231.510.033**	**20.450.474**	**295.324.105**	**149.705.780**
Durdurulan Faaliyetler		-	-	-	-
Dönem Karı/(Zararı)	18	**231.510.033**	**20.450.474**	**295.324.105**	**149.705.780**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(13.914)	49.772	(580.139)	115.253
Ana Ortaklık Payları		231.523.947	20.400.702	295.904.244	149.590.527
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Kr)	18	1,2059	0,1063	1,5412	0,7791

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

01.01.2026 - 30.09.2026 ve 01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.01.2026– 30.09.2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.07.2026– 30.09.2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.01.2025– 30.09.2025**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.07.2025– 30.09.2025**
Dönem Kârı/Zararı	18	**231.510.033**	**20.450.474**	**295.324.105**	**149.705.780**
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		**5.575.362**	**(1.483.347)**	**-**	**-**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**5.575.362**	**(1.483.347)**	**-**	**-**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		7.433.816	(1.977.796)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler					
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(1.858.454)	494.449	-	-
Toplam kapsamlı gelir		**237.085.395**	**18.967.127**	**295.324.105**	**149.705.780**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(15.664)	49.074	(580.139)	115.253
Ana Ortaklık Payları		237.101.059	18.918.053	295.904.244	149.590.527

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

01.01.2026 - 30.09.2026 ve 01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemlerine Ait
Ara Dönem Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

					Kar/Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2025	192.000.000	3.328.869.821	-	21.213.217	272.621.189	932.368	40.123.005	(2.123.279.771)	223.633.059	1.956.112.888	2.654.353	1.958.767.241
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	223.633.059	(223.633.059)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir												
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	295.904.244	295.904.244	(580.139)	295.324.105
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30.09.2025	**192.000.000**	**3.328.869.821**	**-**	**21.213.217**	**272.621.189**	**932.368**	**40.123.005**	**(1.899.646.712)**	**295.904.244**	**2.252.017.132**	**2.074.214**	**2.254.091.346**
01.01.2026	192.000.000	3.328.869.814	-	21.213.217	166.914.117	1.901.134	40.123.004	(1.899.646.714)	313.002.358	2.164.376.930	2.891.175	2.167.268.105
Transferler	-	-	-	-	-	-	13.394.068	299.608.290	(313.002.358)	-	-	-
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	(15.625.531)	-	-	-	15.625.531	(15.625.531)	-	(15.625.531)	-	(15.625.531)
Toplam kapsamlı gelir												
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	231.523.947	231.523.947	(13.914)	231.510.033
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	5.577.112	-	-	-	5.577.112	(1.750)	5.575.362
30.09.2026	**192.000.000**	**3.328.869.814**	**(15.625.531)**	**21.213.217**	**166.914.117**	**7.478.246**	**69.142.603**	**(1.615.663.955)**	**231.523.947**	**2.385.852.458**	**2.875.511**	**2.388.727.969**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

01.01.2026 - 30.09.2026 ve 01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Konsolide Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.01.2026– 30.09.2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.01.2025– 30.09.2025**
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Dönem karı / zararı	18	231.510.033	295.324.105
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler		93.819.574	72.055.520
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar / iptali ile ilgili düzeltmeler		(3.017.862)	(1.381.946)
Dava ve/veya ceza karşılıkları / iptali ile ilgili düzeltmeler	10	41.000	-
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(14.732.047)	(5.883.341)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	20.917.106	32.461.352
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	17	54.234.443	41.668.365
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		(233.370)	(6.349.048)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler (parasal pozisyon kazanç kayıp düzeltmeleri dahil)		8.864.914	1.547.082
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	5	(32.403.305)	13.936.114
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	5-19	(352.396.626)	(454.003.768)
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	6	4.423.103	8.046.433
Stoklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	7	(66.716.775)	(162.189.809)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	11	36.200.622	230.394.240
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	5	208.365.746	754.650.141
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	5-19	211.563	(72.479.749)
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		699.660	2.749.159
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(157.088)	-
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		176.875	-
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış / artış ile ilgili düzeltmeler	12	44.164.188	22.967.963
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış /azalış ilgili düzeltmeler	12	(19.703.356)	18.345.375
Vergi iadeleri / ödemeleri		(20.440.797)	(50.208.561)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(2.911.105)	(1.295.952)
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları (A)		**190.916.496**	**740.353.675**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.

01.01.2026 - 30.09.2026 ve 01.01.2025 - 30.09.2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Konsolide Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30.09.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.01.2026– 30.09.2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01.01.2025– 30.09.2025**
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(54.750.186)	(973.351.148)
Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		566.756	7.345.701
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları (B)		**(54.183.430)**	**(966.005.447)**
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Alınan faiz		14.732.047	5.883.341
Ödenen faiz		(12.965.376)	(32.461.352)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	4	-	125.839.339
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	4	(20.020.225)	-
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları		(15.625.531)	-
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları (C)		**(33.879.085)**	**99.261.328**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		**102.853.981**	**(126.390.444)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)	3	**42.131.292**	**148.281.997**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi (F)		**(5.115.441)**	**(3.119.716)**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E+F)	3	**139.869.832**	**18.771.837**

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Not 1 – Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Merkezi, Bahçelievler Mahallesi Fevzi Çakmak 2 Caddesi Güzelşehir Sitesi No:1 AJ Büyükçekmece / İstanbul adresinde bulunan Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş. ("Şirket"), Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'nin 590 006 2719 sicil nolu mükellefidir.

Şirket'in faaliyet konusu, kola ve meşrubat sanayinde kullanılan pet şişe imalatı, bunlara içme suyu ve diğer sıvı gaz veya katı maddeler doldurulması ile su, meşrubat, kolalı içecekler, gazlı ve gazsız meşrubatlar, meyve suları imalatı, ithali, ihracı, sanayi, toptan ve perakende olarak pazarlanmasıdır.

Grup'un fabrikaları da aşağıdaki gibidir:

- Balıkesir Fabrika: Yeniköy Mah. Yeniköy Sok. No:418 Karesi / Balıkesir
- Sapanca Fabrika: Hasanpaşa Mah. Şehit Cevdet Koç Cad. No:51 Sapanca / Sakarya
- Edremit Fabrika: Kavaklar Mah. Çayiçi Avcılar Sok. No:8 Edremit / Balıkesir
- Kırıkkale Fabrika: Fatih Mah. Alpaslan Türkeş Blv. No:454/1 Kırıkkale

Grup'un 30.09.2026 tarihi itibarıyla toplam çalışan personel sayısı 184'tür (2025: 191).

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Adı	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Mahmut Erdoğan	5,59	10.728.656	5,59	10.728.750
Kristal Gıda Dağ.Paz. ve Tic.A.Ş	6,00	11.526.642	4,82	9.258.366
Halka açık kısım	87,37	167.744.702	89,59	172.012.884
Geri alınan paylar	1,04	2.000.000	-	-
		192.000.000		**192.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		3.328.869.814		3.328.869.814
Toplam		**3.520.869.814**		**3.520.869.814**

Şirket'in doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur;

		30.09.2026		31.12.2025	
Adı	**Grubu**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Mahmut Erdoğan	A	1,87	3.585.870	1,67	3.208.410
Önder Nuranel	A	0,10	188.730	0,29	566.190
Mahmut Erdoğan	B	9,42	18.093.095	8,02	15.389.951
Önder Nuranel	B	0,20	387.603	0,43	822.565
Halka açık kısım	B	87,37	167.744.702	89,59	172.012.884
Geri alınan paylar	B	1,04	2.000.000	-	-
			192.000.000		**192.000.000**

Şirket'in imtiyazlı hisselerinin (A grubu hisseler) bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Ünvanı	**Grup**	**H/N**	**Tutar**	**Sağladığı haklar**
Kristal Gıda Dağ. Paz. ve Tic. A.Ş.	A	Hamiline	3.774.600	Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu seçme

Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulu'nu 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az 3'ü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az 5'i (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar (etkin orana göre):

Sıla Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Sıla Meşrubat): Şirket'in faaliyet konusu, her türlü gıda ve ambalaj malzemesi üretimi, ticareti ile elektrik, elektronik malzemeleri ticareti olup hâlihazırda firma, Şirket'in üretmiş olduğu ürünlerin distribütör firma vasıtasıyla pazarlaması ve dağıtımı ile iştigal etmektedir.

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Grup muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin

ek ve yorumlara uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

Şirket, finansal tablolar ve dipnotları, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunmuştur.

Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihli finansal tabloları, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 4 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olan finansal tabloları değiştirme gücüne sadece Şirket Genel Kurulu sahiptir.

Ara Dönem Finansal Raporlama

TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı gereği ara dönemlerde (3, 6 ve 9 aylık raporlamalar) yapılacak raporlamalarda konsolide finansal rapor, aşağıdakilerini içermektedir:

a) Konsolide finansal durum tablosu (bilanço),
b) Konsolide kapsamlı gelir tablosu,
c) Konsolide özkaynak değişim tablosu,
(i) Bütün değişiklikleri gösteren konsolide özkaynak değişim tablosu veya
(ii)Kendi nam ve hesabına hareket etmeye yetkili hissedarlarla yapılan sermaye işlemleri dışındaki özkaynak hareketlerini gösteren konsolide özkaynak değişim tablosu,
d) Konsolide nakit akışları tablosu,
e) Önemli muhasebe politikalarının özetlerini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren açıklamalar / dipnotlar (seçilmiş dipnotlar).

Zaman ve maliyet unsurları göz önüne alınarak ve daha önce raporlanan bilgilerin tekrarını önlemek amacıyla ara dönemlerde yıllık konsolide finansal tablolarındaki bilgilere kıyasla daha az bilgi sunması öngörülmektedir. Ara dönem konsolide finansal raporlama ile en son yıllık tam konsolide finansal tablo setinde yer alan finansal bilgilerin güncellenmesi amaçlanmaktadır. Bu çerçevede, ara dönemde yeni faaliyetler, olaylar ve durumlar üzerinde odaklanılmakta ve daha önce raporlanan finansal bilgilerin tekrarından kaçınılmaktadır.

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Grup yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Bu finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Grup'un, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir. Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak ilişki içinde olduğu şirketlerle olan bakiyeleri ve onlarla yaptığı her türlü işlemler Not 19'da sunulmuştur.

Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar ana şirket olan Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş. ile bağlı ortaklığının 30.09.2026 tarihinde sona eren konsolide finansal tablolarını içermektedir.

Bağlı ortaklıklar

Grup'un konsolide finansal tablolarında, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi yoluyla; veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte ortaklık yapısı nedeniyle kontrol gücüne sahip olduğu ve/veya yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı, bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etme yetkisine ve gücüne sahip olduğu şirketler, bağlı ortaklık olarak değerlendirilir.

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün Grup'tan çıktığı tarihte konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasından çıkarılmaktadır.

Bağlı ortaklıklar tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş, dolayısıyla kayıtlı bağlı ortaklık değerleri, ilgili özkaynakları karşılığında netleştirilmiştir. Bağlı ortaklıkların ana ortaklık dışı hak sahiplerine atfedilen özkaynaklar ve net dönem karları, konsolide finansal durum tablosu (bilanço) ve konsolide kapsamlı gelir tablosunda kontrol gücü olmayan paylar olarak gösterilmektedir.

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait payların alış ve satış işlemlerini ana ortağın genişlemesi metodunun kullanılması olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış ve satış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynak içinde muhasebeleştirilir. Diğer bir ifadeyle bir ana ortaklığın bağlı ortaklığındaki sahiplik oranı değişmesine karşın kontrol kaybı olmaması durumunda meydana gelen değişimler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir.

Grup şirketleri arasındaki bakiyeler ve işlemler, şirketler arası karlar ile gerçekleşmemiş karlar ve zararlar dahil olmak üzere elimine edilmiştir. Konsolide finansal tablolar benzer durumlardaki işlemler ve olaylar için uygulanan benzer muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Kontrol değişmeden bağlı ortaklıktaki sahiplik oranının değişmesi

Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler özkaynak olarak muhasebeleştirilir. Bu işlemler, hissedarların hissedarlarla yaptığı işlemlerdir. Bağlı ortaklığın edinilen varlıklarının net defter değeri ile bu varlıkları edinmek için ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark özkaynakta muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylarla satış sonucu oluşan kar veya zarar özkaynakların altında gösterilir.

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

Grup'un bağlı ortaklık üzerinde kontrolünün kaybolması durumunda, Grup'un bağlı ortaklık üzerindeki payları kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosunda kar veya zarar olarak kaydedilir.

Gerçeğe uygun değer, iştirak, müşterek kontrole sahip ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların pay oranları

	Etkin Pay %
Sıla Meşrubat Üretim ve Paz.A.Ş.	96,00

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Aşağıdakiler muhasebe politikalarında değişiklik sayılmaz;

- Daha önce meydana gelenlerden özü itibarıyla farklı olan işlem veya olaylar için bir muhasebe politikasının uygulanması,
- Daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının uygulanması.

Grup tarafından dönemler itibarıyla tutarlılık ilkesi gereği aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

01 Ocak 2026 tarihinden itibaren yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları açıklamaktadır. Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS'lere ilişkin yıllık iyileştirmeler – Cilt 11

Bu iyileştirmeler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir. Yıllık iyileştirmeler aşağıdakileri kapsamaktadır:

- TFRS 1 - İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7 - Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7 - İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7 - Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9 - Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9 - İşlem fiyatı
- TFRS 10 - 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7 - Maliyet yöntemi

30.09.2026 tarihi itibarıyla yayımlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

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

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 ertelenmiştir. Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır. Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler) ile TFRS 17 ile TFRS 9'un ilk uygulaması – karşılaştırmalı bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde muhtemel etkisi değerlendirilmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar (Değişiklikler)

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TMS 21 Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim (Değişiklikler)

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

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

UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

UFRS 20, işletmelerin TFRS 15 gibi mevcut muhasebe standartlarını uygulayarak halihazırda sundukları bilgileri tamamlayan ek bilgileri sunmalarını gerektirecek ilave hükümler getirmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

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

UMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ve Kullanılan Para Birimine İlişkin Açıklama

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihli duyurusu ve SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık konsolide finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Grup, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve 16 Ocak 2025 tarihinde güncellenen "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden konsolide finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Grup, konsolide finansal tabloları, TMS 29 gereğince bilanço tarihindeki satın alma gücü esasına göre sunmuştur. Yapılan düzeltme ve taşımalardan doğan farklar "Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp" hesabında raporlanmıştır. Grup tarafından yapılan düzeltmelere ilişkin politikalar aşağıda belirtilmiştir:

- 30.09.2026 tarihli finansal tablolardaki parasal kalemlerde düzeltme yapılmamış olup, parasal olmayan kalemler işlem (veya tescil) tarihleri dikkate alınarak bilanço tarihindeki satın alma güçlerini yansıtacak şekilde düzeltilmiştir.
- 30.09.2026 tarihli finansal tablolarda net gerçekleşebilir veya geri kazanılabilir değerleri ile takip edilen parasal olmayan varlıklara ilişkin hesaplamalar düzeltilmiş değerler üzerinden yeniden yapılmıştır.
- Önceki döneme ait finansal tablolar, 30.09.2026 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm gelir ve giderler, yeniden hesaplanan gelir ve giderler haricinde (geri kazanılabilir değer vb. gibi), işlem tarihleri dikkate alınarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Finansal tablolar ve dipnotlar, KGK ve SPK'nın duyurusuna istinaden Türkiye İstatistik Kurumu tarafından aylık yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) kullanılarak düzeltilmiştir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Birikimli Endeks(*)	Düzeltme Katsayısı	Son 3 Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	137,23	1,00000	%158
31.12.2025	110,39	1,24317	%211
30.09.2025	105,78	1,29732	%222

(*) TÜİK tarafından yayınlanan endeks verilerinde baz yıl 2025 alınmış ve buna göre birikimli endeks hesaplanmıştır.

Net parasal pozisyon kazanç/kaybına ilişkin açıklamalarımız:

	01.01.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025
Stoklar ve satışların maliyeti	499.120.755	213.419.320
Maddi, maddi olmayan duran varlıkları ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	364.515.907	389.909.075
Diğer varlık ve yükümlülükler	17.304.721	13.791.515
Ödenmiş sermaye	(688.703.919)	(782.028.455)
Paylara ilişkin primler/iskontolar	(4.149.437)	(4.300.767)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler	(33.021.307)	(55.271.205)
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(7.848.309)	(8.248.285)
Kontrol gücü olmayan paylar	(565.532)	-
Geçmiş yıllar kârları/zararları	310.357.452	439.755.566
Hasılat	(410.990.618)	(254.896.958)
Faaliyet gideri	(7.877.796)	6.027.509
Esas faaliyetlerden diğer gelir / gider	1.953.713	(2.193.845)
Yatırım faaliyetlerinden gelir / gider	244.698	-
Finansman geliri / gideri	589.680	3.355.033
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / gideri	1.290.770	5.041.455
Net parasal pozisyon kazançları / kayıpları	**42.220.778**	**(35.640.042)**

30.09.2026 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden hazırlanmıştır. Önceki dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Grup, TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" standardı gereğince yabancı para işlemlerini, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara almaktadır.

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

Döviz Cinsi	30.09.2026	31.12.2025
USD	48,9131	42,8623
AVRO	55,5103	50,4532

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Grup, KGK Taksonomisi'nin Mart 2024 güncellemesi çerçevesinde 31.12.2025 itibarıyla 'Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler' satırında bulunan ilişkili olmayan taraflara borçlarını, cari dönemde 'Diğer Borçlar – İlişkili Olmayan Taraflara' satırına ve Kısa Vadeli Karşılıklar içinde yer alan çalışanlara sağlanan fayda kapsamındaki borçlar tutarını, cari dönemde Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar satırına aktararak yeniden sınıflandırmıştır. Söz konusu yeniden sınıflandırmanın Grup'un net dönem karı, özkaynakları ve net varlıkları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır

İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme

Varlıklar - borçlar ve gelir - giderler, Standart veya Yorumlar öngörmediği veya izin vermediği sürece, mahsup edilmemektedir. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Varlıkların, örneğin stok değer düşüklük karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı gibi, düzenleyici hesaplar düşüldükten sonra net tutarıyla gösterilmesi netleştirme değildir.

C. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, bazı önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Aynı zamanda yönetimin, Grup'un muhasebe politikalarını belirlerken bazı önemli kararlar alması gerekmektedir. Daha yüksek derecede muhakeme gerektiren veya karmaşık olan konular veya varsayımlar ve tahminlerin finansal tablolar açısından önemlilik arz ettiği konular ile ilgili açıklamalara Not 2.E'de yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar (senetli ve senetsiz), müşterilere satılan ticari mal ya da sağlanan hizmetler sonucu ortaya çıkan müşterilerden alacaklardır. Ticari alacaklar TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülmektedir.

Önemli finansman bileşeni içeren vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülmektedir. Grup, alacaklarının ve borçlarının ticari teamüller gereğince peşin değerinin olmaması ve satışlara vade farkı uygulanmaması nedenlerinden dolayı vade farkı önemli olan alacaklarında etkin faiz oranı olarak, emsal faiz oranları kullanmıştır. Önemli finansman bileşeni içeren ticari alacakların nominal tutarı ile itfa edilmiş değeri arasındaki fark, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına göre "vade farkı gelirleri/giderleri" olarak muhasebeleştirilmektedir.

Grup, ticari alacaklarına ilişkin beklenen kredi zararlarını tahmin etmek amacıyla söz konusu finansal varlıklara ilişkin geçmiş kredi zararı deneyimlerinden yararlanmaktadır. Ticari alacaklar için zarar karşılıkları, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülmektedir. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleşebilir değerden düşük olanı ile değerlenir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir.

Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. İlk madde ve malzemelerin yenileme maliyetleri, ilk madde ve malzemeler için net gerçekleştirilebilir değeri yansıtan en iyi ölçü olarak kullanılmaktadır.

Stokların elde etme maliyetleri, her bir stok kalemi bazında net gerçekleşebilir değerlerine indirilir. Bu indirim, stok değer düşüklük karşılığı ayırmak suretiyle yapılır. Yani stokların maliyet bedelleri,

net gerçekleşebilir değerden büyükse, maliyet bedeli değer düşüklük karşılığı ayrılarak, net gerçekleşebilir değere indirilmektedir. Aksi durumda herhangi bir işlem yapılmamaktadır.

Stoklar, vadeli ödeme koşuluyla alınmış olması halinde, peşin alım fiyatı ile ödenen fiyat arasındaki fark, önemli finansman bileşeni içerdiği takdirde, bu unsurlar finanse edildiği dönemde faiz gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan gayrimenkullerdir (arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi).

Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülmektedir. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilmektedir. Ancak finansal kiralama yoluyla alınan yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkul sonraki dönemlerde, gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yönteminden biri seçilerek değerlenmekte olup, Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesinde gerçeğe uygun değer yöntemini kullanmıştır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak belirlenmektedir. Gerçeğe uygun değer, gayrimenkullerin piyasası olmaması durumunda da en iyi tahmine dayanarak belirlenmektedir. Bu açıdan gerçeğe uygun değer, tahmin ve piyasa koşullarındaki değişime bağlı olarak değişebilmektedir. Gerçeğe uygun değerin tespitinde uzman görüşlerine bağlı olarak varlığın kendine özgü riskleri, piyasa koşulları, yıpranma payı gibi etkenler dikkate alınmaktadır. Buna göre Grup, yatırım amaçlı gayrimenkulleriyle ilgili değer düşüklüğü veya değer artışı oluşup oluşmadığına ilişkin olarak yaptığı çalışmalar neticesinde, cari dönemde ortaya çıkan değer artışlarını ve düşüklüklerini kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı ile ilişkilendirmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, oluştuğu dönemde kâr veya zarara dahil edilmekte olup, "yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler" içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Arsa ve binalar, birlikte alındıklarında dahi ayrılabilir bir varlıktır ve ayrı olarak muhasebeleştirilirler.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Varlık olarak muhasebeleştirilme koşullarını sağlayan bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemi, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında maliyet bedeli ile ölçülür. Takip eden dönemlerde ise maliyet veya yeniden değerleme yöntemlerinden biri kullanılarak değerlenirler.

Duran varlıkların ilk maliyetleri, gümrük vergilerini, iade edilmeyen alım vergilerini, varlık çalışır hale ve kullanım yerine getirilene kadar oluşan direkt maliyetlerini de içeren satın alım fiyatından oluşur.

Maliyet modeli, maddi ve maddi olmayan duran varlığın maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklükleri çıkarılarak sunulmasıdır. Yeniden değerlemeler, bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde yapılır. Değerleme sonucu ortaya çıkan değer artışları özkaynaklarda değer artış fonu ile ilişkilendirilmekte, değer düşüklükleri ise varsa önceden oluşmuş değer artışlarından düşülmekte, yoksa yatırım faaliyetlerinden giderler hesabına kaydedilerek giderleştirilmektedir. Bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendiğinde, yeniden değerleme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değerindeki değişiklikle orantılı olarak düzeltilmekte ve böylece yeniden değerleme sonrasındaki varlığın defter değeri, yeniden değerlenmiş tutarına eşit olmaktadır.

Grup'un işletme faaliyetlerinde kullanmak amacıyla stoklarından maddi duran varlıklara yaptığı transferlerde, TMS 2 "Stoklar" ve TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standartlarının hükümleri uygulanmaktadır. Buna göre, transferin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değer esas alınmaktadır.

Amortisman, normal amortisman yöntemine ve kıst esası dikkate alınarak bilanço tarihi itibarıyla aşağıda belirtilen faydalı ömür ve yöntemlere göre hesaplanır:

	Faydalı Ömür (Yıl)	Yöntem
Yeraltı ve üstü düzenleri	10	Doğrusal
Binalar	50	Doğrusal
Makina, tesis ve cihazlar	3-15	Doğrusal
Taşıt, araç ve gereçleri	4-10	Doğrusal
Döşeme ve demirbaşlar	3-10	Doğrusal
Diğer maddi duran varlıklar	5	Doğrusal
Haklar	5-10	Doğrusal
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-5	Doğrusal

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak yöntemin ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik fayda ile uyumlu olup olmadığına dikkat edilmektedir.

Maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin geriye kazanılamayacağına ilişkin olarak mevcut şartlarda ortaya çıkan olay ve değişikliklerin bulunması durumunda maddi duran varlıkların değerinde bir düşüklük olup olmadığı incelenmektedir. Bu tür belirtilerin olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda ilgili aktifler gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir.

Gerçekleşebilir değer, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri bulunurken, tahmin edilen gelecekteki nakit akışları o varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenir. Tek başına bağımsız olarak büyük tutarlarda nakit girişi oluşturmayan varlıklar için gerçekleşebilir değer, o varlığın ait olduğu nakit oluşturan birim için hesaplanır. İlgili maddi duran varlık, kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman tutarları gelir tablosunda genel yönetim giderleri ve satışların maliyeti hesabına kaydedilmektedir. Değer düşüklük zararları ise, yatırım faaliyetlerinden giderler hesabına kaydedilmektedir.

Grup tarafından varlıklarda değer düşüklük testi yapılmakta olup, bazı varlıkların "ikinci el piyasa değerleri", ikinci el piyasası olmayan varlıklar için ise "amorti olmuş yenileme maliyetleri" dikkate alınarak net satış fiyatları tespit edilmektedir. Bu varlıklar için net satış fiyatları varlıkların net defter değerlerine eşit veya daha fazla olduğundan kullanım değerlerinin hesaplanmasına gerek duyulmamış olup, herhangi bir değer düşüklük karşılığı ayrılmamıştır. Bazı varlıklar için ise (örneğin şerefiye gibi) net satış fiyatlarının tespitinin mümkün olmaması halinde kullanım değerleri esas alınarak değer düşüklük testi yapılmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, ticari markaları, hakları ve diğer maddi olmayan kalemleri temsil etmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren faydalı ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Sınırsız faydalı ömre sahip varlıkların geri kazanılabilir değerlerinin belirlenmesinde satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ve kullanım değerlerinden yüksek olanı esas alınır. Ancak bu yöntemlerden birinin güvenilir olmaması veya belirlenememesi halinde tek yöntem de geri kazanılabilir değerin tespitinde kullanılabilir. Değer düşüklük karşılıkları "yatırım faaliyetlerinden giderler" kalemine kaydedilmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları gelir tablosunda faaliyet giderlerine kaydedilmektedir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanımından çekildiğinde ya da elden çıkarılmasından gelecekte ekonomik yarar beklenmediği durumlarda finansal tablo dışı bırakılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların finansal tablo dışı bırakılması sonucu oluşan kar veya zarar, net defter değeri ile satış tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve kapsamlı gelir tablosunda "yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler" kalemlerine yansıtılır.

Şerefiye:

Bütün işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemi uygulanmaktadır. Şerefiye, satın alınan ortaklığın veya satın alınan varlıkların satın alım tarihindeki maliyeti ile net aktiflerinin (satın alınan varlıklar için varlığın) gerçeğe uygun değerleri arasında kalan fark olarak raporlanmaktadır. Satınalma bedeli, satın alınan net aktiflerin gerçeğe uygun değerinin üstündeyse, aradaki fark şerefiye olarak bilançoya yansıtılmaktadır.

Şerefiyenin geri kazanılabilir değerinin kayıtlı değerinden düşük olduğu ve varlıkta değer düşüklüğü göstergesi sayılabilecek hususların var olması durumunda, şerefiye ile ilgili olarak değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Satın alınan işletmenin faaliyetlerinde ciddi değişiklikler olması, satın alma tarihinde yapılmış olan ileriye dönük tahminler ile fiili sonuçlar arasında ciddi farklılıkların bulunması, satın alınmış olan işletmeye ait ürünün, servisin veya teknolojinin kullanım dışı kalması ve varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir olmadığını gösteren diğer benzer hususların bulunması varlıkta değer düşüklüğü göstergesi sayılabilecek hususlar olarak değerlendirilmektedir.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Amortisman ve itfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklük karşılığı, kapsamlı gelir tablosunda "yatırım faaliyetlerinden giderler" kalemine kaydedilir. Değer düşüklük karşılığı ayrılmış finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. İptal işlemi, varlığın hiç değer düşüklüğüne uğramamış olması hali esas alınarak yapılır ve iptal edilen tutarlar kapsamlı gelir tablosunda "yatırım faaliyetlerinden gelirler" kalemine kaydedilir.

Vergilendirme ve Ertelenmiş Vergi

Grup'un vergi gideri/geliri, cari vergi giderinin ve ertelenmiş vergi giderinin/gelirinin toplamından oluşur.

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. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış ya da yasalaşması kesin olan vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ödenecek cari vergi tutarları, aynı vergi otoritesine ödenmiş veya ödenecek olması durumunda peşin ödenen vergi tutarlarıyla netleştirilmektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır (bilanço

yöntemi/bilanço yükümlülüğü yöntemi). Bu farklar indirilebilir ve vergilendirilebilir olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Vergisel açıdan indirilebilir gider niteliğindeki bütün geçici farklar için, ileriki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının kuvvetle muhtemel olması gerekmekte ve işlemin bir işletme birleşmesinin parçası olmaması veya borcun ilk muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmamış olması halinde ertelenmiş vergi varlığında muhasebeleştirilir. Vergiye tabi tüm geçici farklar, ertelenmiş vergi borcunda muhasebeleştirilir. Ancak şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan, bir varlık veya borcun ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan veya işletme birleşmesi niteliğinde olmayan işlemlerden kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmez.

Vergi kanunlarına göre henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ve vergi avantajları, ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilir.

Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü 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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Kiralama İşlemleri

Kiracı olarak;

Grup, sözleşmenin başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma ve/veya yenileme opsiyonu olmayan varlıklar ile dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalarda aktifleştirme yöntemini seçmemiş olup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak finansal tablolara yansıtmaktadır.

Kullanım hakkı varlığı;

Grup, kiralama işleminin fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtmaktadır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyetle ve sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanmakta ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümleri için düzeltilmektedir.

Grup, kullanım hakkı varlıkları için amortisman ayırıken TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardı hükümlerini uygulamaktadır. Söz konusu varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadıklarını belirlemek ve varsa değer düşüklüğü tutarının hesaplamak için TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardı hükümleri uygulanmaktadır.

Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülük;

Grup, kiralama işleminin fiilen başladığı tarih itibarıyla, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilmektedir. Grup iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmaktadır.

Grup, kira yükümlülüğünü takip eden dönemlerde kira yükümlülüğündeki faiz maliyetiyle artırmakta ve yapılan kira ödemesiyle azaltmaktadır. Ayrıca tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçmektedir. Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak hesaplanmaktadır.

Grup, kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüğü kira sözleşmesinde yer alan yenileme, erken sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını dikkate alarak belirlemektedir. Grup, sözleşmede yenileme opsiyonu yer alması ve/veya söz konusu varlığa özel maliyet harcamaları yapılması ve de opsiyonların kullanımı makul derecede gerçekleştirileceği değerlendiriliyorsa kiralama süresi bu durumlar dikkate alınarak belirlenmektedir. Eğer sözleşme şartlarında veya değerlendirmelerde önemli değişiklikler ortaya çıkarsa mevcut değerlendirme yeniden gözden geçirilmektedir.

Kiralayan olarak;

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda duran varlık olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri, kira süresi boyunca doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosunda gelir kaydedilmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, personelinin "Türk İş Kanunu" uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihine indirgenmiş değerini ifade eder. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin indirgenmesi için aktüeryal değerleme yöntemi kullanılmıştır. Bunun için de aktüeryal varsayımlar yapılmıştır. Bunlardan en önemlisi ise indirgemede kullanılan iskonto oranıdır.

İşten ayrılma sonrasında fayda yükümlülüklerini (kıdem tazminatı karşılıklarını) iskonto etmek için kullanılacak oran, bilanço tarihindeki yüksek kaliteli kurumsal senetlere ilişkin piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Bu gibi senetler için derin bir piyasanın bulunmamasından dolayı, faiz beklentileri dikkate alınarak hesaplanan reel faiz oranı kullanılmıştır. Diğer bir ifadeyle enflasyonun etkisinden arındırılmış faiz oranı (reel faiz oranı) kullanılmaktadır.

Bu çerçevede, iş kanununa tabi finansal kuruluşları tüm personelin emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülük tutarları için, aktüeryal yöntemle "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na (TMS 19) uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı hesaplamış ve ilişikteki finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

Kıdem tazminatı karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan varsayımlar açıklanmıştır. İş Kanununa göre, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, işçinin hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretinin, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödenmesi gerekmektedir. Kullanılmamış izin karşılığı bu çerçevede muhasebeleştirilmektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut (kuvvetle muhtemel) ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Bir karşılığa ilişkin yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli harcamaların bir kısmının veya tamamının diğer bir tarafça tazmin edilmesi beklendiği durumlarda, ilgili tazminat finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Ancak ilgili tazminatın işletmenin yükümlülüğü yerine getirmesi durumunda elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması gerekmektedir.
Karşılık ayrılmasında paranın zaman değerinin önemli olması durumunda karşılıklar, ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir. Bunun yanında karşılığın büyük bir küme ile ilgili veya çok sayıda olayla ilgili olması durumunda yükümlülük tüm olası sonuçlar dikkate alınarak tahmin edilmektedir (garanti karşılıkları bu yönteme göre hesaplanmaktadır). Dava karşılığı gibi karşılıklarda, tek bir yükümlülüğün veya olayın olması durumu söz konusu olduğu için en muhtemel sonuç tahmin edilerek karşılık finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmayıp, şarta bağlı varlık, yükümlülükler ve taahhütler olarak değerlendirilerek dipnotlarda açıklanmaktadır.

Hasılat

Hasılat, Grup'un müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedel olup, mal veya hizmetin fatura edilmiş bedelinin, iskonto, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Grup sözleşme gereğince vermeyi taahhüt ettiği edim yükümlülüklerini zamana yayılı veya zamanın belli bir anında konsolide finansal tablolarına almaktadır. Hasılat, aşağıda açıklanan kriterleri esas alarak konsolide finansal tablolara kaydedilmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin sözleşmedeki performans yükümlülüklerine göre ayrıştırılması
- Sözleşmedeki her bir performans yükümlülüğü yerine getirildikçe hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Sözleşmedeki işlem bedeli, genellikle tek bir bedeli içermektedir. Hasılat tutarının birden fazla işlem bedelini kapsaması durumunda, her bir işlem bağımsız olarak ayrıştırılır ve işlem bedeli bu işlemlere dağıtılır. Müşterinin mal veya hizmet satışını nakdi değer yerine nakdi olmayan değerlerle ödemeyi taahhüt etmesi durumunda, bu gayri nakdi bedelin gerçeğe uygun değeri tespit edilerek hasılat kaydı yapılır.
Grup, edim yükümlülüklerini sözleşme başlangıcında belirler. Buna göre edim yükümlülüklerinin zaman içinde yerine getirilip getirilmeyeceği de müşterilerle yapılan sözleşmede (yazılı veya sözlü) belirlenir.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı muhasebeleştirir. Hasılatın muhasebeleştirilmesi için satılan mal veya sağlanan hizmetin kontrolünün karşı tarafa geçmesi gerekmektedir. Grup, satışı yapılan mal veya hizmetlerin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken aşağıdaki kriterleri esas almaktadır:

- Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi.

Eğer Grup tarafından gerçekleştirilen mal veya hizmet satışları önemli bir finansman bileşeni (vade farkı) içeriyorsa, hasılat tutarı gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile hesaplanır. Oluşan vade farkı, tahakkuk esasına göre "esas faaliyetlerden diğer gelirler" olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Mal satışı

Grup'un tarafından yapılan mal satışları edim yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılat olarak kaydedilmektedir. Hasılat içinde satış indirimleri yer almaktadır. Satış indirimleri, satışlarından olan iadeler ve iskontolardan oluşmaktadır.

Hizmet satışı

Hizmet satışından doğan gelir ölçülebilir bir tamamlanma derecesine ulaşıldığı zaman oluşmuş sayılır. Yapılan anlaşmadan elde edilecek gelirin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda gelir, katlanılan giderlerin geri kazanılabilecek tutarı kadar kabul edilir.

Hizmet satışına ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak muhasebeleştirilir.

Temettü

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer gelirler

Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri/Giderleri

Tahakkuk etmemiş finansal gelirler/giderler, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve "esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler" kalemi altında gösterilir.

Borçlanma Maliyetleri

Bir özellikli varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilebilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekteki ekonomik yararlardan işletmenin

faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Takip eden dönemlerde, iskonto edilmiş değer ile finansal tablolarda gösterilir, sağlanan nakit girişi ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda borçlanma süresi boyunca giderleştirilir.

Finansal Araçlar

Finansal araçların kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal bir varlığı veya finansal bir yükümlülüğü, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Grup, finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya finansal varlığı devretmesi ve bu devir işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını sağlaması halinde kayıttan çıkartmaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyatı olarak belirlenmektedir.

Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Söz konusu sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için kullanılan iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Finansal varlıklarının sınıflandırılması satın alındığı tarihte yapılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülecek bir finansal varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden finansal tablolara alınmakta olup, sonraki muhasebeleştirmelerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş bedeli üzerinden ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Söz konusu finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelirde raporlanmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların satılması durumunda ise diğer kapsamlı gelirde raporlanan birikmiş tutarlar "geçmiş yıl karlarına" aktarılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte olup, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kazanç veya kayıp olarak gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılanların dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırılmaktadır.

Finansal yükümlülükler ya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak ya da itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Grup, finansal borçları etkin faiz yöntemine göre değerlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Finansal varlık veya finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında ve faiz gelir veya giderlerinin ilgili olduğu dönemin kâr veya zararına dağıtılması ve finansal tablolara alınmasında kullanılan yöntemdir. Etkin faiz yöntemi, finansal aracın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanmaktadır.

Etkin faiz oranı; finansal varlığın veya yükümlülüğün beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi tahmin edilen gelecekteki nakit ödeme veya tahsilatları, finansal varlığın brüt defter değerine veya finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetine indirgeyen orandır.

Finansal araçlarda değer düşüklüğü

Grup, TFRS 9 "Finansal Araçlar"'a göre "beklenen kredi zararları modeli" kullanarak değer düşüklüğü hesaplamaktadır. TFRS 9 "Finansal Araçlar"'a göre uygulanan değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Grup, her raporlama dönemi sonunda, finansal varlık ve yükümlülük gruplarının değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler bulunup bulunmadığı değerlendirilmektedir. Söz konusu finansal araçlara ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı değerlendirmesi yapılmaktadır. Grup, bir finansal araca ilişkin beklenen kredi zararlarını, aşağıdakileri yansıtacak şekilde ölçmektedir:

- Mümkün sonuçlar dikkate alınarak belirlenen olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve tarafsız bir tutar,
- Geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında, raporlama tarihi itibarıyla aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgi.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülmektedir.

Grup, bir finansal varlığın temerrüdünü, (eğer varsa) teminat kullanılması gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi olarak değerlendirmektedir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar (senetli ve senetsiz), Grup'un olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletme sermayesinin bir parçası ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılmaktadır.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilir.

Finansal Risk Yönetimi

Grup, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; tahsilat, kur ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Kredi riski

Grup'un kredi riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı söz konusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır.

Kur riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda, yabancı para riski oluşmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlükle karşılaşma riskini ifade eder. Grup aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un para birimi Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Grup, yabancı para (ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) cinsinden yapılan işlemleri fonksiyonel para birimi cinsinden ilk kayda alırken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlarla değerlenmekte ve doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde toplam kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Parasal olan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilip ilgili kur farkları toplam kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir.

Ödenmiş Sermaye ve Paylara İlişkin Primler / İskontolar

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

Pay senedi ihraç primi Şirket'in ve elinde bulunan bağlı ortaklık yatırımlarının, payların nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu payların nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç, ana ortaklığın net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içinde dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış oluşturmadan basılan hisseler (bedelsiz) göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır.

İlişkili Taraflar

TMS 24 "İlişkili Tarafların Açıklamaları Standardı"; hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve

yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir

Bu finansal tablolar açısından Grup'un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan firmalar, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Grup'un, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

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

Nakit Akışları Tablosu

Nakit akışları tablosu açısından, nakit; işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı kapsar. Nakit benzerleri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımlardır. TMS 7 "Nakit Akış Tabloları" standardına göre nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi için, değeri kesinlikle saptanabilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır. Buna göre, vadesi 3 ay veya daha az olan yatırımlar nakit benzeri yatırım olarak kabul edilir. Özsermayeyi temsil eden menkul kıymetlere yapılan yatırımlar, özünde nakit benzerleri olmadıkça, nakit benzeri olarak kabul edilmez (örneğin, vadesine kısa bir süre kala iktisap edilen ve üzerinde belirli bir itfa tarihi bulunan imtiyazlı hisse senetleri).

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akışları tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Grup'un TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardı çerçevesinde, raporlanabilir faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları ile Belirsizliklerin Kaynakları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Grup'un konsolide finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Not 2/D	Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi
Not 17	Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri
Not 10	Dava karşılıkları
Not 2/D	Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve değer düşüklük karşılığı
Not 5	Ticari alacaklar değer düşüklük karşılığı
Not 7	Stoklar değer düşüklük karşılığı

Not 3 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	50.423	87.403
Vadesiz mevduatlar	34.519.363	3.965.011
Diğer hazır değerler(*)	105.300.046	38.078.878
Toplam	**139.869.832**	**42.131.292**

(*) Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar ile kısa vadeli likit yatırım fonlarını içermektedir.

Not 4 – Finansal Borçlar

Kısa vadeli borçlanmalar:

	30.09.2026	31.12.2025
Banka Kredileri	88.623.279	101.795.982
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler	2.459.385	9.136.689
Toplam	**91.082.664**	**110.932.671**

Uzun vadeli borçlanmalar:

	30.09.2026	31.12.2025
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler	27.500.573	27.670.791
Toplam	**27.500.573**	**27.670.791**

Banka kredileri

Kredilerin vadeleri ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026				
	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı		Vade	TL Cinsinden Tutarı
		Minimum	Maksimum		
Kısa vadeli krediler	TL	%22	%43	3 aya kadar	6.499.515
	TL	%22	%43	3 ile 12 ay arası	68.246.189
	EUR	%0	%1	3 ile 12 ay arası	13.877.575
Toplam					**88.623.279**
Uzun vadeli krediler	TL	-	-	1 ile 5 yıl arası	-
Toplam					**-**

	31.12.2025				
	Para Birimi	**Uygulanan Faiz Oranı**		**Vade**	**TL Cinsinden Tutarı**
		Minimum	**Maksimum**		
Kısa vadeli krediler	TL	%54	%55	3 aya kadar	48.786.051
	TL	%54	%55	3 ile 12 ay arası	19.708.359
	EUR	%2	%3	3 ile 12 ay arası	33.301.572
Toplam					**101.795.982**
Uzun vadeli krediler	TL	-	-	1 ile 5 yıl arası	-
Toplam					**-**

Kiralama sözleşmelerinden borçlar:

	30.09.2026	**31.12.2025**
1 yıldan az	2.459.385	9.136.689
1 yıl üzeri	27.500.573	27.670.791
Toplam	**29.959.958**	**36.807.480**

Not 5 – Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	569.123.152	216.726.526
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Alıcılar	37.706.940	13.782.028
Şüpheli ticari alacaklar	12.062.037	14.484.361
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(26.969)	(8.505.362)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(12.062.037)	(14.484.361)
Toplam	**606.803.123**	**222.003.192**

İlişkili taraflardan ticari alacakların detayı Not 19'da sunulmuştur.

Şüpheli ticari alacak karşılığı ile ilgili hareket tablosu:

	01.01.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025
Dönem başı bakiye	(14.484.361)	(24.923.114)
Dönem içinde ayrılan karşılık/konusu kalmayan karşılık, net	(410.906)	4.755.016
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	2.833.230	5.052.911
Dönem sonu bakiye	**(12.062.037)**	**(15.115.187)**

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara ticari borçlar	211.563	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		
Satıcılar	806.168.240	628.747.713
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(3.502.510)	(34.447.729)
Toplam	**802.877.293**	**594.299.984**

İlişkili taraflara ticari borçların detayı Not 19'da sunulmuştur.

Not 6 – Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	233.253	289.973
Vergi dairesinden alacaklar ve diğer	5.648.056	10.014.439
Toplam	**5.881.309**	**10.304.412**

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara diğer borçlar	177.022	147
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	157.088
Toplam	**177.022**	**157.235**

Not 7 – Stoklar

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	348.179.608	275.560.096
Mamuller	197.577.323	197.910.504
Emtia	10.902.928	5.229.816
Stok değer düşüklük karşılığı (-)	(51.646.909)	(40.404.241)
Toplam	**505.012.950**	**438.296.175**

Stok değer düşüklük karşılıklarının dönem içindeki değişimleri:

	01.01.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025
Dönem başı bakiye	(40.404.241)	(30.482.322)
Değer düşüklük karşılığı (-) / konusu kalmayan karşılık	(11.242.668)	-
Dönem sonu bakiye	**(51.646.909)**	**(30.482.322)**

Stoklar, TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" standardında tanımlanan özellikli varlık kapsamında olmadığından, stoklarla ilgili finansman giderleri kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmekte olup, aktifleştirilmemektedir.
Grup'un yükümlülükleri için teminat olarak gösterilen stok yoktur (2025: Yoktur).

Not 8 – Maddi Duran Varlıklar

01.01.2026-30.09.2026

	Arazi ve arsalar	Yerüstü ve yeraltı düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme, demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla									
Maliyet	504.684.389	8.757.397	357.731.772	2.833.361.174	1.046.973	33.770.515	2.639.253	30.314.063	3.772.305.536
Birikmiş amortisman	-	(6.339.133)	(1.241.478)	(1.673.433.721)	(1.046.973)	(28.213.829)	(2.639.253)	-	(1.712.914.387)
Net kayıtlı değer	**504.684.389**	**2.418.264**	**356.490.294**	**1.159.927.453**	**-**	**5.556.686**	**-**	**30.314.063**	**2.059.391.149**
Dönem başı net kayıtlı değer	504.684.389	2.418.264	356.490.294	1.159.927.453	-	5.556.686	-	30.314.063	2.059.391.149
Girişler	-	-	5.731.903	7.536.903	-	2.988.331	719.655	37.773.394	54.750.186
Çıkışlar	-	-	-	(333.387)	-	-	-	-	(333.387)
Cari dönem amortismanı	-	(247.893)	(407.147)	(87.382.669)	-	(1.515.044)	(71.956)	-	(89.624.709)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**504.684.389**	**2.170.371**	**361.815.050**	**1.079.748.300**	**-**	**7.029.973**	**647.699**	**68.087.457**	**2.024.183.239**
30.09.2026 itibarıyla									
Maliyet	504.684.389	8.757.397	363.463.675	2.837.564.217	357.176	36.758.846	3.358.908	68.087.457	3.823.032.065
Birikmiş amortisman	-	(6.587.026)	(1.648.625)	(1.757.815.917)	(357.176)	(29.728.873)	(2.711.209)	-	(1.798.848.826)
Net kayıtlı değer	**504.684.389**	**2.170.371**	**361.815.050**	**1.079.748.300**	**-**	**7.029.973**	**647.699**	**68.087.457**	**2.024.183.239**

Grup, 30.09.2026 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2024 tarih 575767 sayılı yatırım teşvik belgesi (Kırıkkale) kapsamında 747.869.052 TL yerli ve ithal makina alımı, 93.252.963 TL bina-inşaat harcaması ve 33.577.277 TL diğer alım/masraf gerçekleştirmiştir.

01.01.2025-30.09.2025

	Arazi ve arsalar	Yerüstü ve yeraltı düzenleri	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme, demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla									
Maliyet	479.229.613	7.552.448	170.466.244	2.055.840.795	6.213.652	31.404.825	2.639.252	86.392.996	2.839.739.825
Birikmiş amortisman	-	(6.053.310)	(8.700.586)	(1.594.710.535)	(6.213.652)	(26.331.036)	(2.639.252)	-	(1.644.648.371)
Net kayıtlı değer	**479.229.613**	**1.499.138**	**161.765.658**	**461.130.260**	**-**	**5.073.789**	**-**	**86.392.996**	**1.195.091.454**
Dönem başı net kayıtlı değer	479.229.613	1.499.138	161.765.658	461.130.260	-	5.073.789	-	86.392.996	1.195.091.454
Girişler	5.250.214	1.204.947	-	8.927.866	-	431.107	-	957.537.014	973.351.148
Çıkışlar	-	-	-	(1.071.447)	-	-	-	-	(1.071.447)
Transferler	-	-	-	746.323.413	-	-	-	(746.323.413)	-
Cari dönem amortismanı	-	(203.224)	(3.250.136)	(66.741.656)	-	(1.414.490)	-	-	(71.609.506)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**484.479.827**	**2.500.861**	**158.515.522**	**1.148.568.436**	**-**	**4.090.406**	**-**	**297.606.597**	**2.095.761.649**
30.09.2025 itibarıyla									
Maliyet	484.479.827	8.757.395	170.466.244	2.782.414.532	6.213.652	31.835.932	2.639.252	297.606.597	3.784.413.431
Birikmiş amortisman	-	(6.256.534)	(11.950.722)	(1.633.846.096)	(6.213.652)	(27.745.526)	(2.639.252)	-	(1.688.651.782)
Net kayıtlı değer	**484.479.827**	**2.500.861**	**158.515.522**	**1.148.568.436**	**-**	**4.090.406**	**-**	**297.606.597**	**2.095.761.649**

Grup'un maddi duran varlıkları üzerindeki rehin, kısıtlama veya ipotek detayları Not 10'da açıklanmıştır.
Grup'un finansal kiralama yoluyla aldığı ve hesap dönemi itibarıyla borcu devam eden maddi duran varlığı yoktur.
Maddi duran varlıklar, TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" standartında tanımlanan özellikli varlık kapsamında olmadığından, maddi duran varlıklarla ilgili finansman giderleri kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmekte olup, aktifleştirilmemektedir.
Grup'un geçici olarak atıl durumda olan maddi duran varlıkları yoktur. Üretim tesisleri, mevsimsel ve vardiyalı olarak üretimlerine devam etmektedir.

Not 9 – Devlet Teşvik ve Yardımları

Grup'un, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden, Fatih Mah. Alpaslan Türkeş Bulvarı No:454/1 Kırıkkale adresindeki tesislerinde komple fabrika binası ve üretim tesisi yatırımları ile ilgili olarak 31 Aralık 2024 tarih 575767 sayılı 20 Kasım 2024 başlangıç 20 Kasım 2027 bitiş tarihli yatırım teşvik belgesi almış olup, 30.09.2026 tarihi itibarıyla söz konusu teşvik belgesi kapsamında 467.561.264 TL tutarında İthal makine, 280.307.788 TL tutarında TL yerli makine, 93.252.963 TL tutarında Bina-İnşaat harcaması ve 33.577.277 TL tutarında diğer alım/masraf gerçekleştirilmiştir.

Not 10 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Grup tarafından verilen teminat, ipotek, rehinler ve kefaletler:

Grup Tarafından Verilen TRİK'ler (30.09.2026)	USD Bakiyesi	Avro Bakiyesi	TL Bakiyesi	Toplam (TL Cinsinden)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	8.533.935	8.533.935
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu trik'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortaklık lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer ilişkili şirketler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	**-**	**-**	**8.533.935**	**8.533.935**
Grup'un özkaynak toplamı				2.388.727.969
Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı				**%0**

Grup Tarafından Verilen TRİK'ler (31.12.2025)	USD Bakiyesi	Avro Bakiyesi	TL Bakiyesi	Toplam (TL Cinsinden)
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	2.000.000	21.623.981	147.068.009
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu trik'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortaklık lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer ilişkili şirketler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	**-**	**2.000.000**	**21.623.981**	**147.068.009**
Grup'un özkaynak toplamı				2.167.268.105
Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı				**%0**

Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde kullanmış olduğu nakdi ve gayri nakdi krediler için bankalar lehine ipotek bulunmamaktadır (2025: 9.945.378 TL ve 2.486.345 Avro).

Grup'un alacakları için almış olduğu (verilen sipariş avansları için alınanlar dahil) ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı :

	30.09.2026	31.12.2025
Alınan teminat senetleri (TL)	11.876.671	2.333.026
Toplam	**11.876.671**	**2.333.026**

Grup'un yukarıdaki tabloda yer alan TL cinsinden TRİK'lerin toplam tutarı (ipotek hariç):

	30.09.2026	31.12.2025
Kırgaz Kırıkkale Doğal Gaz A.Ş.	4.361.208	5.421.733
Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı	-	2.352.219
SASKİ Genel Müdürlüğü	-	1.932.248
AGDAŞ Adapazarı Gaz Dağ. A.Ş.	-	1.198.496
Uludağ Perakende Elektrik Satış A.Ş.	232.260	288.740
Sakarya Elektrik A.Ş.	207.756	258.277
Limak Uludağ Elektrik A.Ş.	91.610	113.888
Balıkesir Valiliği Yatırım İzl. Koord. Bşk.	51.320	63.800
Sapanca Orman İşletmesi	17.500	21.756
CLK Uludağ Elektrik	11.496	14.292
Milli Piyango	8.640	10.742
Edremit Mal Müdürlüğü	1.946	2.420
Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş.	2.577.215	-
Kasa Sakarya Gaz Dağ. A.Ş.	972.984	-
Toplam	**8.533.935**	**11.678.611**

Diğer uzun vadeli karşılıklar:

	30.09.2026	31.12.2025
Dava karşılıkları	41.000	-
Toplam	**41.000**	**-**

Grup, 30.09.2026 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış olan davalar için toplam 41.000 TL (2025: Yoktur) karşılık ayırmış olup, söz konusu davalardan kazanılması kuvvetle muhtemel olanlarına herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Not 11 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek aylara ait giderler ve diğer	1.217.434	1.879.831
Toplam	**1.217.434**	**1.879.831**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30.09.2026	31.12.2025
Gelecek yıllara ait giderler	1.257.515	-
Verilen avanslar	16.362.570	53.158.310
Toplam	**17.620.085**	**53.158.310**

Not 12 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar:

	30.09.2026	31.12.2025
Devreden KDV	23.077.546	43.195.534
İş ve personele avanslar	293.208	-
Toplam	**23.370.754**	**43.195.534**

Kısa vadeli diğer yükümlülükler:

	30.09.2026	31.12.2025
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	33.281.238	52.992.443
Diğer	83.043	75.194
Toplam	**33.364.281**	**53.067.637**

Not 13 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltmesi farkları

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 Kr kayıtlı nominal bedeldeki 19.200.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 900.000.000 TL'dir.

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi ve sermaye yapısı aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Adı	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Mahmut Erdoğan	5,59	10.728.656	5,59	10.728.750
Kristal Gıda Dağ.Paz. ve Tic.A.Ş	6,00	11.526.642	4,82	9.258.366
Halka açık kısım	87,37	167.744.702	89,59	172.012.884
Geri alınan paylar	1,04	2.000.000	-	-
		192.000.000		**192.000.000**
Sermaye düzeltmesi farkları		3.328.869.814		3.328.869.814
Toplam		**3.520.869.814**		**3.520.869.814**

Geri alınmış paylar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Geri alınmış paylar	15.625.531	-
Toplam	**15.625.531**	**-**

Geri alınmış paylar: Şirket Yönetim Kurulu'nun 28.09.2026 tarihli kararıyla başlatılan, azami 50.000.000 TL tutarlı pay geri alım programı kapsamında Şirket 28.09.2026 tarihinde 2.000.000 TL nominal değerli (beheri 1 Kr, 200.000.000 adet; sermayenin %1,04'ü) payı 15.625.531 TL bedelle geri almıştır.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler

i. Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları/azalışları

Maddi duran varlıklar değer artış fonu, Grup'un maddi duran varlıklarındaki değer artışları ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden sunulmaktadır. Maddi duran

varlıkların yeniden değerlenmesi sonucunda oluşan 166.914.117 TL tutarındaki değer artış fonu özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (2025: 166.914.117 TL).

ii. Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlarından kaynaklanmakta olup, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulmaktadır. Aktüeryal varsayımlardan dolayı ortaya çıkan yeniden ölçüm kazanç/kaybı 7.478.246 TL olup, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (2025: 1.901.134 TL).

Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Birinci tertip yedek akçe, toplamı yeniden değerlenmiş ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, yeniden değerlenmiş sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kısıtlanmış kar yedekleri	53.940.234	24.920.635
Özel fonlar	15.202.369	15.202.369
Toplam	**69.142.603**	**40.123.004**

Paylara ilişkin primler / iskontolar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Paylara ilişkin primler	21.213.217	21.213.217
Toplam	**21.213.217**	**21.213.217**

Kontrol gücü olmayan paylar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Azınlık payları	2.875.511	2.891.175
Toplam	**2.875.511**	**2.891.175**

Not 14 – Hasılat ve Satışların Maliyeti

Hasılat:

	01.01.2026–30.09.2026	01.07.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025	01.07.2025–30.09.2025
Yurtiçi satışlar	3.065.884.293	1.061.702.287	3.050.370.186	1.199.740.369
Yurtdışı satışlar	123.828.488	58.457.920	107.274.243	38.027.175
Toplam	**3.189.712.781**	**1.120.160.207**	**3.157.644.429**	**1.237.767.544**

Grup'un cari dönem hasılatının %10'unu aşan tek bir müşterisi Kristal Gıda Dağıtım Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'dir. Bu müşteriden 01.01.2026 – 30.09.2026 döneminde elde edilen hasılat 3.054.004.594 TL (2025: 3.053.528.406 TL) olup, satışların tamamı yurtiçi distribütörlük faaliyeti çerçevesinde gerçekleşmektedir.

Satışların maliyeti:

	01.01.2026–30.09.2026	01.07.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025	01.07.2025–30.09.2025
Satılan mamul maliyeti (-)	(2.841.244.981)	(1.043.852.852)	(2.704.219.428)	(1.070.473.793)
Toplam	**(2.841.244.981)**	**(1.043.852.852)**	**(2.704.219.428)**	**(1.070.473.793)**

Grup'un her bir ana satış grubu için ayrı ayrı olmak üzere, dönem içinde gerçekleştirdiği mal satış miktarları şöyledir:

Mamul grubu	01.01.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025
	Birim (Litre)	Birim (Litre)
Meşrubat (Kola, Portakal, Gazoz, Meşrubat)	191.037.273	166.217.332
Su	42.779	103.116
Kristal Maden Suyu/Soda	-	67.380

Grup'un her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, dönem içinde gerçekleştirdiği mal üretim miktarları ise şöyledir:

Mamul grubu	**01.01.2026– 30.09.2026**	**01.01.2025– 30.09.2025**
	Birim (Litre)	Birim (Litre)
Meşrubat (Kola, Portakal, Gazoz, Meşrubat)	191.261.388	170.047.644
Su	-	121.776
Kristal Maden Suyu/Soda	-	63.924

Not 15 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Giderler

01.01.2026-30.09.2026 ve 01.01.2025-30.09.2025 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir / giderlerin detayı aşağıda sunulmuştur:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	01.01.2026– 30.09.2026	**01.07.2026– 30.09.2026**	**01.01.2025– 30.09.2025**	**01.07.2025– 30.09.2025**
Vade farkı gelirleri (*)	11.779.565	548.574	129.286.133	50.681.380
Kira gelirleri	9.696.306	2.752.740	1.211.295	480.317
Konusu kalmayan karşılıklar	7.199	-	4.755.016	4.577.617
Kur farkı gelirleri (*)	-	-	8.781.639	-
Diğer gelirler	4.010.696	1.704.755	3.449.408	1.148.111
Toplam	**25.493.766**	**5.006.069**	**147.483.491**	**56.887.425**

Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	01.01.2026– 30.09.2026	**01.07.2026– 30.09.2026**	**01.01.2025– 30.09.2025**	**01.07.2025– 30.09.2025**
Vade farkı giderleri (*)	(15.997.036)	(5.549.251)	(110.721.173)	(43.829.326)
Kur farkı giderleri (*) ve diğer	(41.912.392)	(12.195.033)	(5.858.978)	(2.627.890)
Toplam	**(57.909.428)**	**(17.744.284)**	**(116.580.151)**	**(46.457.216)**

(*) Ticari işlemlerle ilgilidir.

Not 16 – Finansman Giderleri

01.01.2026-30.09.2026 ve 01.01.2025-30.09.2025 dönemleri itibarıyla finansman giderlerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	01.01.2026–30.09.2026	01.07.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025	01.07.2025–30.09.2025
Faiz giderleri	(20.917.106)	(11.844.816)	(44.459.782)	(15.736.787)
Kur farkı giderleri	(4.318.544)	(3.114.880)	-	-
Toplam	**(25.235.650)**	**(14.959.696)**	**(44.459.782)**	**(15.736.787)**

Not 17 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Cari Dönem Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar payları (temettüler) stopaja tabi değildir. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerin (Temmuz 2023 tarihinden önce iktisap edilenler için) 25%'lik kısmı ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazancın %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
Cari dönem vergi karşılıkları	30.669.143	26.252.458
Peşin ödenmiş vergiler (-)	(19.370.143)	(25.181.804)
Toplam	**11.299.000**	**1.070.654**

Gelir tablosuna yansıtılan vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıda sunulmuştur:

	01.01.2026–30.09.2026	01.07.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025	01.07.2025–30.09.2025
Cari dönem kurumlar vergisi	(30.669.143)	(10.220.147)	(28.260.089)	27.681.485
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(23.565.300)	(5.439.277)	(13.408.276)	(9.845.553)
Toplam	**(54.234.443)**	**(15.659.424)**	**(41.668.365)**	**17.835.932**

Yürürlükteki vergi düzenlemeleri, ana ortaklığın konsolide finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

30.09.2026 ve 30.09.2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi geliri/gideri mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	01.01.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/zarar	285.744.476	336.992.470
Hesaplanan vergi gelir/gideri	(71.436.119)	(84.248.118)
Vergi etkisi:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi	17.201.676	42.579.753
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(54.234.443)**	**(41.668.365)**

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Grup, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Kurumlar vergisi oranı, bilanço tarihi itibarıyla %25'tir (2025: %25). 7524 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen 32/C maddesi uyarınca, 2025 ve izleyen vergilendirme dönemlerinde (geçici vergi dönemleri dahil) hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamaz.

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıda sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri), net:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları (yükümlülükleri)	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yatırım amaçlı, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	(215.372.975)	(199.515.221)	(53.843.245)	(49.878.804)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9.902.020	19.021.586	2.475.505	4.755.396
Stok değer düşüklük karşılıkları	51.646.909	40.404.241	12.911.728	10.101.060
Ertelenmiş finansman geliri ve gideri	(2.905.866)	(11.619.085)	(726.467)	(2.904.774)
Dava karşılıkları	41.000	-	10.250	-
Yatırım indirimleri	129.918.199	199.592.262	32.479.550	49.898.067
Finansal borçlar üzerindeki geçici farkları ve diğer	(27.488.900)	(448.375)	(6.872.225)	(112.095)
Toplam	**(54.259.613)**	**47.435.408**	**(13.564.904)**	**11.858.850**

	Gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir	
	01.01.2026– 30.09.2026	**01.01.2025– 30.09.2025**
Yatırım amaçlı, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	(3.964.441)	(9.810.587)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(2.279.891)	304.449
Stok değer düşüklük karşılıkları	2.810.668	-
Ertelenmiş finansman geliri ve gideri	2.178.307	2.268.269
Dava karşılıkları	10.250	-
Yatırım indirimleri	(17.418.517)	(2.953.753)
Finansal borçlar üzerindeki geçici farkları ve diğer	(6.760.130)	(2.933.699)
Toplam	**(25.423.754)**	**(13.125.321)**

Net ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu:

	01.01.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025
Dönem başı bakiye	11.858.850	(16.365.760)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(23.565.300)	(13.408.276)
Diğer	(1.858.454)	282.955
Toplam	**(13.564.904)**	**(29.491.081)**

Not 18 – Pay Başına Kazanç / Kayıp

Grup'un bilanço tarihleri itibarıyla hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıda sunulmuştur;

Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp):

	01.01.2026–30.09.2026	01.07.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025	01.07.2025–30.09.2025
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı/(zararı)	231.510.033	20.450.474	295.324.105	149.705.780
Kontrol gücü olmayan paylar	(13.914)	49.772	(580.139)	115.253
Ana ortaklık payları	231.523.947	20.400.702	295.904.244	149.590.527
Beheri 1 Kr olan nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	19.198.529.412	19.195.604.396	19.200.000.000	19.200.000.000
Ana ortaklığa ait pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	**1,2059**	**0,1063**	**1,5412**	**0,7791**

Grup'un dönem başı ve dönem sonunda bulunan pay senetleri sayısının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026–30.09.2026	01.01.2025–30.09.2025
Dönem başı pay senedi adedi (beheri 1 Kr)	19.200.000.000	19.200.000.000
Dönem içinde çıkarılan/geri alınan pay adedi (beheri 1 Kr)	(200.000.000)	-
Dönem sonu ağırlıklı pay senedi adedi (beheri 1 Kr)	**19.198.529.412**	**19.200.000.000**

Grup'un durdurulan herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Grup'un sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin olmamasından dolayı sulandırılmış pay başına kazanç hesaplanmamıştır (2025: Yoktur).

Cari dönemde tahakkuk eden temettü yoktur (2025: Yoktur).

Pay bazlı ödemeler yoktur (2025: Yoktur).

Not 19 – İlişkili Taraf Açıklamaları

a) Grup'un, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıda sunulmuştur:

Ticari ve diğer alacaklar:

	30.09.2026	31.12.2025
Kristal Gıda Dağt. Paz.A.Ş.	569.123.152	216.726.526
Toplam	**569.123.152**	**216.726.526**

Ticari borçlar:

	30.09.2026	31.12.2025
Balsa Balıkesir Meşrubat Sanayi A.Ş.	211.563	-
Toplam	**211.563**	**-**

Diğer borçlar:

	30.09.2026	31.12.2025
Ortaklara borçlar	118	147
Kilit personele borçlar	176.904	-
Toplam	**177.022**	**147**

Kilit personele sağlanan faydalar

Kilit yönetici personel, İşletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamakta olup, bunlara sağlanan iki tür fayda vardır. Kısa vadeli faydalar; maaş, sosyal güvenlik yardımı, ikramiye, ücretli izinler ve huzur haklarını kapsamaktadır.

Bu tür kısa vadeli faydalar "Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar" hesabında raporlanmıştır. İşten çıkarma halinde sağlanacak faydalar ise, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar" hesabında raporlanmıştır.

Kilit personele 01.01.2026-30.09.2026 döneminde sağlanan maaş, huzur hakkı vb. kısa vadeli toplam fayda 22.454.328 TL (2025: 18.248.920 TL), 01.01.2026-30.09.2026 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) ise 3.203.456 TL (2025: 3.597.307 TL)'dir.

Grup'un kilit yönetici personeline 01.01.2026-30.09.2026 ve 01.01.2025-30.09.2025 dönemlerinde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

Grup'un işten ayrılan kilit yönetici personeline 01.01.2026-30.09.2026 döneminde sağlanan toplam fayda yoktur (2025: Yoktur)'dir.

Hisse bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

b) Grup'un, 01.01.2026-30.09.2026 ve 01.01.2025-30.09.2025 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı satış ve alışları (vade farkları dahil) aşağıda sunulmuştur:

Yapılan satışlar:

	01.01.2026–30.09.2026	**01.07.2026–30.09.2026**	**01.01.2025–30.09.2025**	**01.07.2025–30.09.2025**
Kristal Gıda Dağt. Paz.A.Ş.	3.054.004.594	1.050.791.993	3.053.528.406	1.194.507.412
Toplam	**3.054.004.594**	**1.050.791.993**	**3.053.528.406**	**1.194.507.412**

Grup'un 01.01.2026 – 30.09.2026 dönemi konsolide hasılatın 3.054.004.594 TL'si (2025: 3.053.528.406 TL), Grup'un ana ortağı tarafından dolaylı olarak kontrol edilen ilişkili taraf Kristal Gıda Dağıtım Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ile gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanmaktadır.

Yapılan alışlar:

	01.01.2026–30.09.2026	**01.07.2026–30.09.2026**	**01.01.2025–30.09.2025**	**01.07.2025–30.09.2025**
Kristal Gıda Dağt. Paz.A.Ş.	21.785.386	8.103.897	16.662.452	5.388.895
Toplam	**21.785.386**	**8.103.897**	**16.662.452**	**5.388.895**

Bağlı ortaklıkla yapılan mal alış ve satışları:

Grup içerisinde ana ortaklık ile bağlı ortaklığı arasında gerçekleşen mal alım/satım işlemleri elimine edilmiştir. Söz konusu eliminasyon tutarı 01.01.2026 – 30.09.2026 döneminde 2.609.415.854 TL'dir. Eliminasyon işlemi, yukarıda yer alan ilişkili taraf bakiye ve işlem tablolarına yansımamıştır.

c) Grup'un 01.01.2026-30.09.2026 ve 01.01.2025-30.09.2025 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ödediği ve aldığı faiz, kira ve diğer gelir/giderler aşağıdaki gibidir:

Kesilen kira faturaları:

	01.01.2026–30.09.2026	**01.07.2026–30.09.2026**	**01.01.2025–30.09.2025**	**01.07.2025–30.09.2025**
Kristal Gıda Dağt. Paz.A.Ş.	8.607.972	2.364.782	102.057	31.547
Toplam	**8.607.972**	**2.364.782**	**102.057**	**31.547**

Kira sözleşmelerinden kaynaklanan faturalar:

	01.01.2026–30.09.2026	**01.07.2026–30.09.2026**	**01.01.2025–30.09.2025**	**01.07.2025–30.09.2025**
Balsa Balıkesir Meşrubat Sanayi A.Ş.	1.716.464	539.092	1.585.126	489.977
Toplam	**1.716.464**	**539.092**	**1.585.126**	**489.977**

Not 20 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde tutarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı, finansal kredileri de içeren borçlar ile ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kısıtlanmış kar yedekleri ve geçmiş yıl kar/zararlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup, sermaye yeterliliğini net borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

	30.09.2026	31.12.2025
Toplam borçlar	1.004.460.434	876.877.550
Nakit ve nakit benzeri değerler	(139.869.832)	(42.131.292)
Net borç	864.590.602	834.746.258
Toplam özkaynak	2.388.727.969	2.167.268.105
Net borç/ özsermaye oranı	**% 36**	**% 39**

b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Önemli Muhasebe Politikaları Özeti" dipnotunda yer alan "Finansal Araçlar" kısmında açıklanmaktadır.

c) Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un önemli finansal riskleri içerisinde döviz kuru riski, faiz oranı riski ve likidite riski yer almaktadır.

Grup'un riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi bulunmaktadır. Yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür.

d) Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Gelirlerin ve giderlerin döviz cinslerine göre dağılımı ile borçların döviz cinslerine göre ve değişken ve sabit faiz oranlı olarak dağılımları Grup yönetimi tarafından takip edilmektedir.

Piyasa riskine yol açan piyasa koşullarındaki değişiklikler; gösterge faiz oranı, diğer bir işletmenin finansal aracının fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru veya fiyat ya da oran endeksindeki değişiklikleri içerir.

Stok fiyat değişikliklerinin yönetimi (fiyat riski):

Grup, hammadde stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Satış marjları üzerindeki olumsuz fiyat hareketi etkilerinden kaçınmak amacıyla kullanılabilecek bir türev enstrümanı bulunmamaktadır. Grup tarafından ileriye dönük hammadde fiyatlarındaki hareketler dikkate alınarak sipariş verme-üretim-satın alma dengeleri gözden geçirilmekte ve hammadde fiyatlarındaki değişimi satış fiyatlarına yansıtmaya çalışmaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi:

Grup'un borçlanmalarının tamamı sabit faizlidir; bu nedenle piyasa faiz oranlarındaki değişimler mevcut kredilerin nakit akışlarını doğrudan etkilememektedir. Grup'un faiz pozisyon tablosu aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal borçlar	118.583.237	138.603.462
Değişken faizli araçlar	-	-

Kur riski yönetimi:

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri (net) aşağıda sunulmuştur:

Döviz Pozisyonu Tablosu

30.09.2026

	TL Karşılığı	**USD**	**AVRO**	**Diğer**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	31.109	636	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**31.109**	**636**	**-**	**-**
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)	**31.109**	**636**	**-**	**-**
10. Ticari Borçlar	271.548.634	1.540.860	3.534.126	-
11. Finansal Yükümlülükler	13.877.575	-	250.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**285.426.209**	**1.540.860**	**3.784.126**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**285.426.209**	**1.540.860**	**3.784.126**	**-**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(285.395.100)**	**(1.540.224)**	**(3.784.126)**	**-**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (l+2a+5+6a-10-ll-12a-14-15-16a)	**(285.395.100)**	**(1.540.224)**	**(3.784.126)**	**-**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**
25. İhracat	**123.828.488**	**2.635.079**	**57.464**	**-**
26. İthalat	**182.058.373**	**3.920.660**	**-**	**-**

Döviz Pozisyonu Tablosu

31.12.2025

	TL Karşılığı	USD	AVRO	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.142.595	40.210	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**2.142.595**	**40.210**	**-**	**-**
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)	**2.142.595**	**40.210**	**-**	**-**
10. Ticari Borçlar	242.317.905	137.362	3.746.668	-
11. Finansal Yükümlülükler	33.301.572	-	530.939	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**275.619.477**	**137.362**	**4.277.607**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**275.619.477**	**137.362**	**4.277.607**	**-**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(273.476.882)**	**(97.152)**	**(4.277.607)**	**-**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (l+2a+5+6a-10-ll-12a-14-15-16a)	**(273.476.882)**	**(97.152)**	**(4.277.607)**	**-**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	**-**	**-**	**-**	**-**
25. İhracat	**151.622.195**	**2.959.190**	**88.969**	**-**
26. İthalat	**140.118.572**	**2.862.468**	**-**	**-**

	30.09.2026	31.12.2025
A. Döviz cinsinden varlıklar	31.109	2.142.595
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	285.426.209	275.619.477
Net döviz pozisyonu (A-B)	**(285.395.100)**	**(273.476.882)**

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibari ile toplam ithalatlarından kaynaklanan toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı, toplam döviz yükümlülüğünün kur riskinin bir türev araç vasıtasıyla karşılanma oranı olup, Grup'un vadeli işlemi olmadığından, toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı yoktur.

e) Kredi riski yönetimi

Grup'un kredi riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Bilançoda gösterilen tutar Grup yönetiminin geçmiş deneyimlerine ve ileriye yönelik değerlendirmelere bağlı olarak matris kullanarak her bir finansal varlık için tahmin ettiği beklenen kredi riski düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					
30.09.2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankadaki Mevduatlar**	**Nakit ve Diğer**
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**569.123.152**	**37.679.971**	**-**	**5.881.309**	**34.519.363**	**105.350.469**
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.876.671	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	569.123.152	37.679.971	-	5.881.309	34.519.363	105.350.469
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	-	12.062.037	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(12.062.037)	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31.12.2025	Alacaklar				Bankadaki Mevduatlar	Nakit ve Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**216.726.526**	**5.276.666**	**-**	**10.304.412**	**3.965.011**	**38.166.281**
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.333.026	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	216.726.526	5.276.666	-	10.304.412	3.965.011	38.166.281
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	-	14.484.361	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.484.361)	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

Grup, alacakların beklenen kredi zararı karşılığı hesaplaması amacıyla ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı dikkate almıştır. Beklenen kredi zararını ölçmek için, Grup, alacaklarını vadeleri ve kredi riski karakterleri ile geçmiş kredi zarar deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergeler kullanarak beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamıştır. İcra takibinde ve dava aşamasında olan alacakların tahsil kabiliyetinin zayıflaması nedeniyle bu alacakların tamamına karşılık ayrılmaktadır.

Alacaklara ilişkin yaşlandırma analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
Vadesi geçmemiş	612.684.432	232.307.604
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	12.062.037	14.484.361
Eksi: Değer düşüklüğü	(12.062.037)	(14.484.361)
Toplam	**612.684.432**	**232.307.604**

Grup'un nakit ve nakit benzerleri vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçlardan oluşmaktadır. Mevduat tutarları, Türkiye'de faaliyet gösteren finans kuruluşları nezdinde tutulmaktadır.

f) Finansal Riskten Korunma Muhasebesi

Şirket, türev ürünleri alım-satımı işlemi ile döviz ve/veya faiz oranı (sabit ve değişken) riskinden korunmak amacıyla forward, future, option ve swap işlemleri yapmamaktadır.

Not 21 – Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)

TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına göre finansal varlıklar üç grup olarak, finansal yükümlülükler iki grup olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer (GUD) farkı gelir tablosuna yansıtılan, itfa edilmiş maliyetinden ölçülenler ile GUD farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılanı içermektedir. Finansal yükümlülükler ise, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan ve itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olmak üzere iki grup olarak sınıflandırılmaktadır.

Not 22 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Pay geri alımı

Şirket, 28.09.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla başlatılan pay geri alım programı kapsamında raporlama döneminden sonra 05.10.2026 tarihinde 175.000 TL nominal değerli payı 7,86–7,90 TL fiyat aralığından ve 26.10.2026 tarihinde 483.500 TL nominal değerli payı 6,11–6,43 TL fiyat aralığından geri almıştır. Bu işlemlerle geri alınan payların toplam nominal değeri 2.658.500 TL'ye (sermayenin %1,38'i) ulaşmıştır.