INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ

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

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... 1 - 2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .. 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.. 6 - 42

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Varlıklar			
Dönen varlıklar		**22.296.839.157**	**16.385.848.824**
Nakit ve nakit benzerleri	3	287.266.737	137.788.898
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*20*	*978.606*	*4.214.739*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*5*	*17.145.599.207*	*14.300.665.086*
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*1.100.710*	*1.968.406*
Stoklar	7	3.973.691.086	1.916.301.382
Peşin ödenmiş giderler		14.394.013	24.794.557
Diğer dönen varlıklar		873.808.798	115.756
Duran varlıklar		**319.672.413**	**348.484.794**
Maddi duran varlıklar	9	58.907.681	63.328.111
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		9.871.125	8.805.537
Kullanım hakkı varlıkları	8	200.393.654	207.025.706
Maddi olmayan duran varlıklar			
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar		*50.499.953*	*49.073.433*
Ertelenmiş vergi varlığı	18	-	20.252.007
Toplam varlıklar		**22.616.511.570**	**16.734.333.618**

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 6 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		**18.264.712.260**	**12.100.940.989**
Kısa vadeli borçlanmalar			
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar			
- Banka kredileri	*4*	*1.680.678.772*	*1.043.942.925*
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Diğer uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	*4*	*2.606.493.499*	*1.408.907.685*
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*4*	*67.660.639*	*52.392.195*
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*20*	*243.771.296*	*135.730.003*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*5*	*13.235.150.323*	*7.603.860.112*
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	6	195.505.226	1.583.580.209
Türev araçlar		6.336.096	1.785.600
Dönem karı vergi yükümlülüğü		25.746.580	6.355.575
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		*69.607.660*	43.318.046
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		133.762.169	221.068.639
Uzun vadeli yükümlülükler		**1.975.272.569**	**2.593.640.967**
Uzun vadeli borçlanmalar			
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar			
- Diğer uzun vadeli borçlanmalar	*4*	*1.757.027.541*	*2.383.331.998*
- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*4*	*182.554.870*	*195.376.626*
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*19.999.820*	*14.932.343*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		*15.690.338*	-
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**2.241.889.198**	**1.939.809.593**
Ödenmiş sermaye	11	24.000.000	24.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(6.399.623)	(6.399.623)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yabancı para çevrim farkları	11	2.217.989.901	1.937.419.005
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.343.684	6.343.684
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	11	(21.553.473)	121.838.169
Net dönem karı / (zararı)		21.508.709	(143.391.642)
Kontrol gücü olmayan paylar		134.637.543	99.942.069
Toplam Özkaynaklar		**2.376.526.741**	**2.039.751.662**
Toplam Kaynaklar		**22.616.511.570**	**16.734.333.618**

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 6 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2026	Geçmiş dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2026	Geçmiş dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kar veya zarar kısmı					
Hasılat	12	29.629.201.454	17.778.122.839	12.104.679.136	6.461.934.746
Satışların maliyeti (-)	12	(28.079.960.703)	(16.750.556.883)	(11.543.945.423)	(6.104.464.208)
Brüt kar		**1.549.240.751**	**1.027.565.956**	**560.733.713**	**357.470.538**
Pazarlama giderleri (-)	13	(453.877.295)	(312.645.702)	(167.147.103)	(105.570.936)
Genel yönetim giderleri (-)	13	(463.598.570)	(384.188.811)	(167.244.923)	(121.321.159)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		342.614.449	149.228.674	2.540.816	40.991.944
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(364.407.893)	(209.418.817)	(10.690.067)	(120.140.994)
Esas faaliyet karı		**609.971.442**	**270.541.300**	**218.192.436**	**51.429.393**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	14	-	49.103.690	-	49.103.690
Finansman giderleri öncesi faaliyet karı		**609.971.442**	**319.644.990**	**218.192.436**	**100.533.083**
Finansman gelirleri	16	110.158.617	32.422.322	9.610.822	7.003.636
Finansman giderleri (-)	17	(539.316.713)	(388.073.736)	(188.788.978)	(98.518.394)
Vergi öncesi kar / (zarar)		**180.813.346**	**(36.006.424)**	**39.014.280**	**9.018.325**
Dönem vergi gideri	18	(91.243.136)	(12.198.061)	(24.052.663)	6.543.309
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	18	(36.166.131)	(24.589.526)	2.190.216	(15.788.669)
Dönem karı / (zararı)		**53.404.079**	**(72.794.011)**	**17.151.833**	**(227.035)**
Dönem karının / (zararının) dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		31.895.370	11.401.441	15.457.300	(40.467.788)
Ana ortaklık payları		21.508.709	(84.195.452)	1.694.533	40.240.753
Pay başına (kayıp) / kazanç	19	0,0223	(0,0303)	0,01383	(0,0238)
Diğer kapsamlı gelir kısmı					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	-	-	-
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı para çevrim farkları		283.371.000	365.143.110	110.823.622	130.386.909
Diğer kapsamlı gelir		**283.371.000**	**365.143.110**	**110.823.622**	**130.386.909**
Toplam kapsamlı gelir		**336.775.079**	**292.349.099**	**127.975.455**	**130.159.874**
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		34.695.474	16.562.513	16.008.081	(38.440.684)
Ana ortaklık payları		302.079.605	275.786.586	111.967.374	168.600.558

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 6 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Birikmiş karlar				
	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi	Yabancı para çevrim farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	Net dönem karı / (zararı)	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025	**24.000.000**	**6.609.528**	**(31.517.998)**	**1.609.641.894**	**(9.024)**	**180.718.677**	**(27.628.354)**	**1.761.814.723**	**70.459.536**	**1.832.274.259**
Ortak kontrole tabi işletme tasfiyesi	-	(265.844)	31.517.998	(49.103.690)		-	(31.252.154)	(49.103.690)	-	(49.103.690)
Transferler	-	-	-	-	-	(180.718.677)	180.718.677	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	(84.195.452)	-	(84.195.452)	11.401.441	(72.794.011)
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	359.982.038	-	-	-	359.982.038	5.161.072	365.143.110
Toplam kapsamlı gelir	**-**	**-**	**-**	**359.982.038**	**-**	**(84.195.452)**	**-**	**275.786.586**	**16.562.513**	**292.349.099**
30 Eylül 2025	**24.000.000**	**6.343.684**	**-**	**1.920.520.242**	**(9.024)**	**(84.195.452)**	**121.838.169**	**1.988.497.619**	**87.022.049**	**2.075.519.668**
1 Ocak 2026	**24.000.000**	**6.343.684**	**-**	**1.937.419.005**	**(6.399.623)**	**(143.391.642)**	**121.838.169**	**1.939.809.593**	**99.942.069**	**2.039.751.662**
Transferler	-	-	-	-	-	143.391.642	(143.391.642)	-	-	-
Net dönem karı / (zarar)	-	-	-	-	-	21.508.709	-	21.508.709	31.895.370	53.404.079
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	280.570.896	-	-	-	280.570.896	2.800.104	283.371.000
Toplam kapsamlı gelir	**-**	**-**	**-**	**280.570.896**	**-**	**21.508.709**	**-**	**302.079.605**	**34.695.474**	**336.775.079**
30 Eylül 2026	**24.000.000**	**6.343.684**	**-**	**2.217.989.901**	**(6.399.623)**	**21.508.709**	**(21.553.473)**	**2.241.889.198**	**134.637.543**	**2.376.526.741**

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 6 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

INGRAM MİCRO BİLİŞİM SİSTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Cari dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Geçmiş dönem Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		**134.490.415**	**(804.799.386)**
Dönem karı / (zararı)		53.404.079	(153.552.700)
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		661.321.736	475.702.280
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13	64.449.382	52.964.353
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler			
- Alacaklarda değer düşüklüğü / (iptali) ile ilgili düzeltmeler	5	49.321.720	32.384.681
- Stok değer düşüklüğü / (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	1.547.708	2.129.105
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		35.447.070	10.549.548
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(23.565.733)	(28.049.270)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	402.161.826	302.137.080
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		4.550.496	(91.949)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	18	127.409.267	36.787.587
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanam diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		-	66.927.320
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar / (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	(36.175)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**(394.557.262)**	**(1.023.082.994)**
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		3.571.762	6.885.659
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(813.839.446)	2.512.265.813
Stoklardaki azalışlar ile ilgili düzeltmeler		(1.665.997.259)	(177.357.079)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		82.776.163	49.029.372
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		4.244.589.110	(2.108.967.836)
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerdeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.502.451.754)	(793.593.090)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		104.632.448	56.308.215
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış / (azalış)		(766.646.862)	(402.484.212)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		(81.191.424)	(165.169.836)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**320.168.553**	**(700.933.414)**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında ödemeler		(118.542.962)	(64.358.808)
Vergi ödemeleri	18	(67.135.176)	(39.507.164)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(1.580.106)	(1.011.975)
Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	192.341
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(1.580.106)**	**(819.634)**
Kredilerden nakit girişleri	4	1.198.420.203	3.414.316.088
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	4	(822.217.723)	(2.514.857.930)
Ödenen faiz		(317.155.927)	(280.531.456)
Alınan faiz	16	23.565.733	28.049.270
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	4	(59.741.117)	(35.191.666)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		**22.871.169**	**611.784.306**
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(6.303.639)	66.053.744
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		149.477.839	(127.780.970)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	137.788.898	545.039.706
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	**287.266.737**	**417.258.736**

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 14 Ağustos 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar, ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Armada Bilgisayar Sistemleri A.Ş.("Şirket") 1993 yılında kurulmuştur. Haziran 2006'da Şirket'in %30 oranındaki hisseleri Borsa İstanbul'da halka arz edilmiştir.

Şirket'in 19 Nisan 2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket unvanı Ingram Micro Bilişim Sistemleri Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Ingram") olarak değiştirilmesi kararı alınmış olup 26 Mayıs 2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. Şirket'in kayıtlı merkez adresi, Ayazağa Mahallesi Azerbaycan Caddesi 2B Blok No: 3K İç Kapı No:21 Sarıyer, İstanbul'dur.

Detayları Not 12'te açıklandığı üzere Şirket, Aptec Holdings Limited tarafından kontrol edilmektedir. Şirket'in nihai kontrolü Platinum Equity, LLC'ye aittir.

Faaliyet konusu

Ingram, Bilişim Teknolojileri sektöründe dizüstü bilgisayar, bilgisayar, sunucu, depolama, sanallaştırma, ağ iletişim, IP PBX, video konferans, güvenlik ve altyapı ürünleri, yazıcılar, el terminalleri, yazılım ve bilgisayar üreticilerinin üretim aşamasında kullandıkları ürün ve parçaların katma değerli dağıtıcılığını yapmaktadır.

Ingram, dağıtıcılığını yapmakta olduğu ürün ve çözümleri birbirlerinden farklılaşmış ve Bilgi Teknolojileri alanında faaliyet gösteren şirketlerden oluşan satış kanalları üzerinden son kullanıcılara ulaştırmaktadır. Bu kanallar, Ingram'ın dağıtımını yaptığı ürünleri kendi çözümleri ve hizmetleriyle birleştirerek kurumsal ve bireysel son kullanıcılara sunmaktadır.

Ingram, Bilgi Teknolojileri üreticilerinin dağıtıcılığını distribütörlük anlaşmaları çerçevesinde yapmaktadır. Ingram'ın, 30 Eylül 2026 itibarıyla 177 çalışanı (31 Aralık 2025 – 190) ile değer katan dağıtıcılık yaptığı markalar Cisco, Dell, Microsoft, EMC, Fortinet, Aruba, HP Enterprise, Lenovo, Vmware, Extreme, Polycom, Riverbed, Symantec, Veeam, Zebra, Honeywell, Commscope, HCS, Jabra, Kaspersky, Axis, Nvidia, Pure Storage, RSA ve Palo Alto olup diğer tamamlayıcı markalar da yurtiçinden tedarik edilmektedir.

Bağlı ortaklıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamında olan bağlı ortaklık yoktur.

Bilgisayar, yazılım, donanım ve bileşenlerinin dağıtımı faaliyetinde bulunan Ingram Micro Türkiye'nin %100 oranındaki hisseleri, 8 Eylül 2022 tarihinde ilişkili taraf olan Aptec Distribution SA Ltd.'den 31.654.998 TL bedel karşılığında satın alınmıştır. 31 Aralık 2025 hesap dönemi itibarıyla gayri faal durumda bulunan Ingram Micro Türkiye'ye ilişkin tasfiye süreci ilgili hesap dönemi içerisinde tamamlanmış olup, Ingram Micro Bilgisayar ve Ticaret Limited Şirketi'nin ticaret sicilinden terkin işlemi 4 Ağustos 2025 tarihinde tescil edilmek suretiyle şirket tasfiye edilmiştir.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Yapılandırılmış işletmeler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamında olan yapılandırılmış işletme ve başlıca faaliyetleri aşağıda sunulduğu gibidir:

Şirket Adı	Kurulduğu Ülke	Faaliyet Konusu
Supernet Distribution DMCC ("Supernet Dubai")	BAE	Yurt dışından ürün tedariği

Ingram'ın hâkim ortağı Aptec Holding Limited tarafından Aralık 2016'da Dubai'de kurulan Supernet Dubai, Ingram'ın denizaşırı alımlarıyla ilgili satın alma faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Ingram, Ingram Micro Türkiye ve Supernet Dubai bu finansal tablolar açısından birlikte "Grup" olarak tanımlanmıştır.

Ortalama personel sayısı

Kategoriler itibarıyla dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Beyaz yakalı	**180**	183

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren Bağlı Ortaklık kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Grup, 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ya uygun olarak hazırlamıştır. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Fonksiyonel ve raporlama sunum birimi

Grup, operasyonlarında (alım-satım) ağırlıklı olarak ABD Doları kullanmaktadır. ABD Doları ayrıca, Grup için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Grup'un satın alma ve satış fiyatları büyük ölçüde ABD Doları'na dayalı olarak gerçekleşmektedir. Grup, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, işlevsel para birimini TMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) uyarınca ABD Doları olarak belirlemiştir. Bu yüzden Grup, finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde ABD Doları'nı kullanmakla birlikte, konsolide finansal tablolarının ve dipnotlarının sunumu amacıyla raporlamada kullanılan para birimi olarak Türk Lirası'nı belirlemiştir. Buna göre yabancı para işlemlerinin ABD Doları'na çevrimindeki ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Yabancı para işlemleri, yabancı para ile işlevsel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden işlevsel para birimi cinsinden kayıtlara alınır.

Her bilanço tarihinde,
- Yabancı para parasal kalemler kapanış kurları üzerinden,
- Yabancı para tarihi maliyeti ile kayıtlarda izlenen parasal olmayan kalemler işlemin gerçekleştiği tarihteki kurlar üzerinden ABD Doları'na çevrilir.

Finansal tablolar ve dipnotlar TL olarak sunulmuştur. ABD Doları olarak hazırlanan finansal tabloların sunum amacına yönelik olarak TL'ye çevrimindeki ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Varlık ve yükümlülükler bilanço tarihi itibarıyla KGK'nın belirlediği kapanış kurları üzerinden dönüştürülür. Önceki dönem kalemleri de önceki bilanço tarihindeki kurlar üzerinden aynı işleme tabi tutulur.
- Dönem içinde finansal tablolara alınan gelir ve giderler de KGK'nın belirlediği dönemin aylık ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Önceki dönem kalemleri de ilgili dönem ortalama döviz kurları kullanılarak aynı işleme tabi tutulur.
- Ödenmiş sermaye ve kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler yasal mali tablolarda yer alan nominal değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır.
- Bu çevrim sonucu ortaya çıkan "yabancı para çevrim farkları" ise özkaynaklarda ayrı bir kalem olarak gösterilmiş ve diğer kapsamlı gelire dahil edilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ABD Doları/TL kurları aşağıda belirtilmiştir:

	ABD Doları / TL Kuru
30 Eylül 2026	**48,9303**
31 Aralık 2025	42,8623
30 Eylül 2026 ortalama	**45,5977**
30 Eylül 2025 ortalama	41,2246

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak özet konsolide finansal tablolar Türk Lirası cinsinden sunulmuştur.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

KGK; 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

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

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

TFRS'ye göre düzenlenen finansal tablolarında ve yukarıdaki açıklamalar doğrultusunda; raporlama tarihi itibarıyla Grup'un fonksiyonel para biriminin ABD Doları olması sebebiyle TFRS'ye göre düzenlenecek finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmasına gerek bulunmamaktadır. Ancak, Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenen 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli mali tablolar mevzuat uyarınca enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşletmenin sürekliliği

Grup, özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihli ara dönem özet konsolide finansal tabloları 6 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından yayınlanmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.3. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

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

a) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir**.** Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

  - Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya

2.3. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi ve uygulamadaki çeşitliliği azaltmayı amaçlamaktadır.

TMS 28'e İlişkin Değişiklikler – İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneği;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı ve bu değişikliklerle getirilen gerçeğe uygun değer seçeneğini kullanmayı tercih etmesi durumunda (örneğin, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için), işletme söz konusu değişiklikleri, değişikliklerin yayımlandığı tarihten sonra sona eren raporlama dönemi için geriye dönük olarak uygulamalıdır (diğer bir ifadeyle, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için de uygulamalıdır). Bu değişiklikler, TMS 28 kapsamında iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını gerçeğe uygun değer üzerinden ölçebilecek işletmelerin hangileri olduğuna açıklık getirmektedir. TMS 28'de yer alan özkaynak yönteminin uygulanmasından muafiyet, ilgili şartları sağlayan işletmelere iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını kâr veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçme konusunda seçim yapma hakkı tanımaktadır ("gerçeğe uygun değer seçeneği"). Bu seçim, ilk muhasebeleştirme sırasında her bir iştirak veya iş ortaklığı için ayrı ayrı yapılmalıdır.

Bu değişiklikler, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulamaya uygun işletmelerin kapsamının belirlenmesinde uygulamada ortaya çıkan farklılıklara ilişkin paydaşların endişelerini gidermeyi amaçlamaktadır. Söz konusu farklılıklar, gerçeğe uygun değer üzerinden ölçüm ile özkaynak yönteminin uygulanmasının, TFRS 18 kapsamında kâr veya zarar tablosunda gelir ve giderlerin faaliyet kategorisi veya yatırım kategorisi içerisinde sınıflandırılmasını etkilemesi nedeniyle daha önemli hâle gelmiştir.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

  "TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

  - değişikliklerin niteliği,
  - TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
  - planlanan ilk uygulama tarihi ve
  - aşağıdakilerden biri:

2.3. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

- TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
- bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

- **UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler;**

1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni bir Muhasebe Standardıdır. Standardın amacı, yatırımcıların söz konusu fiyat düzenlemesinin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarına yardımcı olmaktır.

UFRS 20, işletmenin müşterilerinden ne kadar ücret talep edebileceğini ve bu ücretleri ne zaman tahsil edebileceğini belirleyen fiyat düzenlemelerine tabi işletmeleri etkileyecektir. Elektrik, su ve doğal gaz gibi temel hizmetleri sunan işletmeler bu tür düzenlemelere sıklıkla tabi olmaktadır.

Bir işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu zaman ile bu mal veya hizmetler için müşterilerden ücret tahsil ettiği zaman arasında farklılık bulunması durumunda, raporlanan hasılat ilgili dönemde işletmenin performansını tam olarak yansıtmayabilir. UFRS 20 bu durumu "zamanlama farkı" olarak tanımlamaktadır. UFRS 20'nin temel ilkesi, işletmenin düzenlemeye tabi mal veya hizmetleri sunduğu raporlama döneminde, bu mal veya hizmetler karşılığında hak kazandığı toplam bedeli muhasebeleştirmesidir. UFRS 20, işletmelerin zamanlama farklarının finansal tablolar üzerindeki etkilerini; düzenleyici varlıklar ve düzenleyici yükümlülükler ile bunlardan kaynaklanan düzenleyici gelir ve düzenleyici giderleri muhasebeleştirerek finansal tablolarına yansıtmalarını gerektirmektedir.

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olarak hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmelidir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

Özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar tahminlerden farklı olabilir. Bu tahminler dönemsel olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Kullanılan tahminler başlıca maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri, stok değer düşüklüğü karşılığı, şüpheli alacak karşılıkları, kıdem tazminatı yükümlülüğü, ertelenmiş vergi varlığı ve prim karşılıklarıyla ilgilidir.

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

b) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan şirket bazında alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 6'da yansıtılmıştır.

c) Şirket yönetimi maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda varsayımlarda bulunmuştur (Not 10).

d) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır (Not 8).

e) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir (Not 19).

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	-	-
Banka mevduatları		
- *Vadeli mevduatlar*	18.800.000	-
- *Vadesiz mevduatlar*	268.466.737	137.788.898
	287.266.737	**137.788.898**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli 18.800.000 TL tutarında TL cinsinden , 1 gün vadeli , %36,0 faiz oranlı vadeli mevduat bulunmaktadır. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır.).

Nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. (31Aralık 2025- Nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.)

4. BORÇLANMALAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borçlanmalara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

30 Eylül 2026	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Banka kredileri – Amerikan Doları	%6,75 - %9,85	34.348.417	1.680.678.772
			1.680.678.772

31 Aralık 2025	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Banka kredileri – Amerikan Doları	%7,25 - %9,6	24.355.737	1.043.942.925
			1.043.942.925

4. BORÇLANMALAR (Devamı)

b) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

30 Eylül 2026	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Borçlanmalar – Amerikan Doları (*)	%6,03 - % 8,54	53.269.518	2.606.493.499
			2.606.493.499

31 Aralık 2025	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Borçlanmalar – Amerikan Doları (*)	%2,8 - %6,03	32.870.557	1.408.907.685
			1.408.907.685

(*) Borçlanmalar ilişkili taraftan olup, detayı Not 20 ve 21'de sunulmuştur.

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar

30 Eylül 2026	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Borçlanmalar – Amerikan Doları (*)	%6,13- %7,95	35.908.783	1.757.027.541
			1.757.027.541

31 Aralık 2025	Faiz oranı	Orijinal para birimi	TL karşılığı
Borçlanmalar – Amerikan Doları (*)	%6,13 - %8,54	55.604.389	2.383.331.998
			2.383.331.998

(*) Borçlanmalar ilişkili taraftan olup, detayı Not 20 ve 21'de sunulmuştur.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borçlanmaların vadelerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	2.087.433.102	621.482.514
3 ay – 1 yıl arası	2.199.739.169	1.831.368.096
1 – 5 yıl arası	1.757.027.542	2.383.331.998
	6.044.199.813	**4.836.182.608**

4. BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup, alınan kredilere karşılık müşterilerinden aldığı çekleri bankalara teminat olarak vermektedir. Kredilerin vadesinde geri ödenmesi halinde söz konusu çekler üzerinde bankaların herhangi bir kullanım hakkı ya da tasarrufu bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alınan kredilere karşılık bankalara verilen müşteri çeki teminatı 303.165.313 TL'dir (31 Aralık 2025 – 184.227.993 TL'dir).

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibariyle finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	4.836.182.608	3.136.476.571
Alınan yeni finansal borçlar	1.198.420.202	3.420.879.898
Anapara ödemeleri	(822.217.723)	(2.514.857.930)
Kur farkları değişimi	770.446.484	620.851.216
Faiz tahakkukları değişimi	61.368.242	6.742.304
30 Eylül itibarıyla	**6.044.199.813**	**4.670.092.059**

d) Kiralama işlemlerinden borçlanmalar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	67.660.639	52.392.195
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	182.554.870	195.376.626
	250.215.509	**247.768.821**

30 Eylül 2026 itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının net defter değeri (Not 8) 200.393.654 TL'dir (31 Aralık 2025 – 207.025.706 TL). Sözleşmeler TL ve ABD Doları cinsinden olup kullanılan iskonto oranları sırasıyla %28 ve %3 'tür.

4. BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihi itibariyle kiralamalardan kaynaklanan borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	247.768.821	192.270.769
Kira yükümlülüklerindeki artış	11.480.074	9.449.578
Dönem içi nakit çıkışları	(59.741.117)	(39.806.983)
Faiz gideri	(23.638.080)	(14.863.334)
Yabancı para çevrim farkı	74.345.812	74.074.937
30 Eylül itibarıyla	**250.215.510**	**221.124.967**

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	16.401.874.008	13.416.125.386
Vadeli çekler ve senetler	1.243.706.689	1.281.826.117
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(503.561.911)	(399.525.592)
Diğer hazır değerler	3.580.421	2.239.175
	17.145.599.207	**14.300.665.086**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer hazır değerler tutarı 3.580.421 TL olup 1 - 66 gün vadeli kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2025 – 2.239.175 TL – 1 - 66 gün vadeli)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	399.525.592	280.365.474
Cari dönem provizyonu	49.321.720	32.384.681
Tahsilatlar	(3.264.302)	(1.146.097)
Yabancı para çevrim farkı	57.978.901	41.631.098
30 Eylül itibarıyla	**503.561.911**	**353.235.156**

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, alacakların vadelerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi gelmemiş alacaklar	13.491.890.590	12.553.506.057
Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğü ayrılmamış alacaklar		
- 0 - 30 gün vadesi geçmiş	2.108.066.299	1.163.913.917
- 31 – 90 gün vadesi geçmiş	1.235.517.482	426.219.034
- 91 - 180 gün vadesi geçmiş	269.364.306	87.555.802
- 181 - 365 gün vadesi geçmiş	36.365.563	16.536.609
- 1 yıldan uzun vadesi geçmiş	4.394.967	52.933.667
	17.145.599.207	**14.300.665.086**

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcı cari hesapları	13.932.468.834	7.972.971.533
Gelir tahakkukları (*)	(747.442.855)	(439.898.480)
Gider tahakkukları	50.124.344	70.787.059
	13.235.150.323	**7.603.860.112**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 747.442.855 TL (31 Aralık 2025 439.898.480 TL) tutarındaki üreticilerden alınan fiyat farkı, fiyat indirimi, stok koruma ve benzeri nitelikteki gelirler mali tablolarda satıcı cari hesabından düşülmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait söz konusu gelir tahakkuklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	439.898.480	389.766.432
Dönem içinde tahakkuk eden	4.106.668.837	2.370.518.953
Dönem içinde ödemeden mahsup edilen	(3.921.788.213)	(2.481.872.284)
Yabancı para çevrim farkı	122.663.751	60.965.806
30 Eylül itibarıyla	**747.442.855**	**339.378.907**

6. MÜŞTERİ SÖZLEŞMELERİNDEN DOĞAN YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş gelirler	195.505.226	1.583.580.209
	195.505.226	**1.583.580.209**

7. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari mallar	2.754.541.797	1.401.771.480
Yoldaki mallar	1.227.500.317	520.390.431
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(8.351.028)	(5.860.529)
	3.973.691.086	**1.916.301.382**

Yoldaki mallar kalemi, bilanço tarihi itibarıyla üretici tarafından faturası kesilmiş ve fiilen yolda olan ve kontrol hakkı Grup'a geçmiş olan stoklar ile Grup'un antreposunda bulunan stokları içermektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	5.860.529	3.421.080
Cari dönem provizyonu / iptali	1.547.708	2.129.105
Yabancı para çevrim farkı	942.791	774.013
30 Eylül itibarıyla	**8.351.028**	**6.324.198**

Stok değer düşüklüğü karşılığı satılan ticari malların maliyeti hesabında muhasebeleştirilmiştir. İptal edilen provizyon tutarı, önceki dönemde karşılık ayrılmış olan ve cari dönemde satılan stoklarla ilişkilidir.

8. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2026	**50.322.691**	**156.703.015**	**207.025.706**
Girişler	11.480.074	-	11.480.074
Dönem amortisman gideri	(20.990.118)	(16.065.029)	(37.055.147)
Yabancı para çevrim farkı	6.552.372	12.390.649	18.943.021
30 Eylül 2026	**47.365.019**	**153.028.635**	**200.393.654**

	Araçlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025	**27.892.774**	**143.212.007**	**171.104.781**
Girişler	9.449.578	-	**9.449.578**
Dönem amortisman gideri	(15.950.135)	(20.357.855)	**(36.307.990)**
Yabancı para çevrim farkı	4.316.610	36.172.876	**40.489.487**
30 Eylül 2025	**25.708.827**	**159.027.027**	**184.735.854**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde amortisman gideri 37.055.147 TL olup, genel yönetim giderleri hesabına kaydedilmiştir (30 Eylül 2025 – 36.307.990 TL). 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde kiralama yükümlülüklerine ilişkin faiz gideri 23.638.080 TL'dir (30 Eylül 2025 – 14.863.334 TL).

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar	Binalar	Motorlu taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2026	**137.927**	**8.667.610**	**-**	**11.275.016**	**52.053.095**	**72.133.648**
Alımlar	-	-	-	1.580.106	-	1.580.106
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer	(157.447)	(9.713.678)	-	-	-	(9.871.125)
Cari dönem amortismanı	-	(168.584)	-	(4.615.304)	(9.432.828)	(14.216.716)
Yabancı para çevrim farkı	19.520	1.214.652		1.372.806	6.674.790	9.281.768
30 Eylül 2026	**-**	**-**	**-**	**9.612.624**	**49.295.057**	**58.907.681**
Maliyet	157.447	10.891.532	499.896	37.108.905	92.606.595	141.264.375
Birikmiş amortisman	-	(1.177.854)	(499.896)	(27.496.281)	(43.311.538)	(72.485.569)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer	(157.447)	(9.713.678)	-	-	-	(9.871.125)
Net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**9.612.624**	**49.295.057**	**58.907.681**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR(Devamı)

	Arsalar	Binalar	Motorlu taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak 2025	**113.347**	**7.296.610**	**-**	**13.167.138**	**52.468.877**	**73.045.972**
Alımlar	-	-	-	983.124	28.851	1.011.975
Çıkışlar	-	-	-	(156.166)	-	(156.166)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer	-	-	-	-	-	-
Cari dönem amortismanı	-	(142.491)	-	(4.195.693)	(7.971.848)	(12.310.032)
Yabancı para çevrim farkı	20.192	1.288.893	-	2.085.412	8.733.584	12.128.081
30 Eylül 2025	**133.539**	**8.443.012**	**-**	**11.883.815**	**53.259.464**	**73.719.830**
Maliyet	133.539	9.237.244	423.968	29.580.084	78.540.838	117.915.673
Birikmiş amortisman	-	(794.232)	(423.968)	(17.696.269)	(25.281.374)	(44.195.843)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer	-	-	-	-	-	-
Net defter değeri	**133.539**	**8.443.012**	**-**	**11.883.815**	**53.259.464**	**73.719.830**

Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır.

Tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla tamamıyla itfa olmuş maddi duran varlıkların toplam tutarı sırasıyla 8.874.992 TL ve 5.680.746 TL 'dir.

Varlıklar üzerinde rehin ve ipotekler

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borçlar için teminat olarak gösterilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
a. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	310.836.875	191.120.653
	310.836.875	**191.120.653**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Amerikan Doları cinsinden	303.165.313	184.227.993
Türk Lirası cinsinden	7.671.562	6.892.660
	310.836.875	**191.120.653**

11. ÖZKAYNAKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	Tutar	**(%)**	**Hisse tipi**	Tutar	(%)	Hisse tipi
Aptec Holdings Limited	**21.980.145**	**91,58**	**A - B**	21.980.145	91,58	A - B
Halka açık	**2.019.855**	**8,42**	**B**	2.019.855	8,42	B
	24.000.000	**100,00**		24.000.000	100,00	

Grup'un hisseleri A ve B olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Grup ana sözleşmesindeki 8. madde gereği yönetim kurulunun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda 4 üye, 7 üyeden oluşması durumunda 5 üye A grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

11. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla A grubu payların toplam tutarı 1.268.261 TL olup hissedarlara göre dağılımı ekte sunulmuştur:

A grubu paylar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aptec Holdings Limited	1.268.261	1.268.261

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenmiş sermaye adi hisseler beher değeri 1 Kuruş	24.000.000	24.000.000
Onaylanmış ve ihraç edilmiş olan (adet)	2.400.000.000	2.400.000.000

a) Kar yedekleri - geçmiş yıllar kar / zararları

Hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler, SPK tarafından getirilen temettü şartına aşağıdaki şekilde tabidir:

30 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesine göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Yürürlükteki düzenlemelere göre kar dağıtımının, SPK'nın payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri:II, No: 19.1 Tebliği'nde yer alan esaslara, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümlere ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalarına göre, şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilmesine ya da söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesi mümkündür.

Bunun yanında konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, SPK'nın Seri:II 14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerekmektedir.

Olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

11. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 21.553.473 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır. (30 Eylül 2025 121.838.169 TL geçmiş yıl karı bulunmaktadır).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi mevzuatı ve yasalda uygulanan enflasyon muhasebesi sonuçlarına istinaden hazırlanmış tablolarına göre sermaye, yasal yedek, olağanüstü yedek ve geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye	24.000.000	24.000.000
Sermaye düzeltme farkları	532.690.446	532.690.446
Yasal yedek	6.343.684	6.343.684
Yasal yedek düzeltme farkları	101.983.217	101.983.217

b) Yabancı para çevrim farkları

Not 2'de detaylarıyla açıklandığı üzere Grup'un işlevsel para birimi olan ABD Doları'ndan raporlama para birimi olan TL'ye dönüştürülmesinde ortaya çıkan yabancı para çevrim farkları özsermaye içerisine kaydedilmiştir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para çevrim farkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yabancı para çevrim farkları	2.217.989.901	1.937.419.005

12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait ticari faaliyetlerden brüt karı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Hasılat	30.714.967.108	18.530.667.941	12.653.585.782	7.107.701.228
Eksi: Satışlardan iadeler (-)	(1.085.765.654)	(752.545.102)	(548.906.646)	(645.766.482)
Hasılat, net	**29.629.201.454**	**17.778.122.839**	**12.104.679.136**	**6.461.934.746**
Dönem başı stoklar	(1.916.301.382)	(1.010.003.890)	(3.060.443.189)	(1.787.805.880)
Dönem içi stok alımları	(30.137.350.407)	(17.119.260.951)	(12.457.193.320)	(5.695.366.286)
Dönem sonu stoklar	3.973.691.086	1.378.707.958	3.973.691.086	1.378.707.958
Satışların maliyeti	**(28.079.960.703)**	**(16.750.556.883)**	**(11.543.945.423)**	**(6.104.464.208)**
Brüt kar	**1.549.240.751**	**1.027.565.956**	**560.733.713**	**357.470.538**

12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Malların satışından elde edilen hasılat ürünün sahipliği ile ilgili kontrollerin müşteriye devredilmesiyle gerçekleşir. Edim yükümlülüğünün yerine getirme zamanlaması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Belli bir anda yerine getirme	29.629.201.454	17.778.122.839
	29.629.201.454	**17.778.122.839**

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait satışların maliyeti satılan ticari malların maliyetini içermektedir.

13. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait pazarlama giderleri ile genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Personel giderleri	366.554.150	239.459.974	146.826.826	84.227.970
Dağıtım, nakliye ve ulaşım giderleri	49.927.216	43.663.251	18.288.214	12.192.494
Amortisman ve itfa payları	16.525.458	14.216.403	5.748.606	4.991.345
Reklam ve pazarlama giderleri	14.273.605	9.788.688	4.319.690	2.536.578
Kıdem tazminatı gideri	4.707.909	4.995.633	(8.675.263)	1.467.805
İhracat giderleri	1.888.957	521.753	639.030	154.744
	453.877.295	**312.645.702**	**167.147.103**	**105.570.936**

13. PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Danışmanlık giderleri	141.543.456	146.625.289	49.164.384	42.460.153
Personel giderleri	130.416.092	109.730.609	29.437.977	34.154.136
Şüpheli alacak karşılık gideri	49.321.720	32.384.681	34.987.110	10.709.947
Amortisman ve itfa payları	47.923.924	38.747.950	16.940.601	13.454.932
Kıdem tazminatı gideri	19.776.939	2.026.558	3.433.317	335.515
Vergi, resim ve harçlar	12.455.530	11.608.448	6.904.823	5.125.998
Bakım onarım giderleri	12.396.648	10.245.772	3.934.216	3.549.357
İthalat giderleri	12.362.414	6.300.845	5.877.091	2.070.129
Sigorta giderleri	10.126.546	4.962.368	6.716.029	1.976.394
Telefon ve iletişim giderleri	2.377.835	1.553.210	949.465	565.488
Enerji giderleri	966.721	970.741	353.363	297.371
Diğer genel yönetim giderleri	23.930.745	19.032.340	8.546.547	6.621.739
	463.598.570	**384.188.811**	**167.244.923**	**121.321.159**

14. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak -30 Eylül 2026	1 Ocak -30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Bağlı ortaklık tasfiyesinden ortaya çıkan kar (*)	-	49.103.690	-	49.103.690
Toplam	-	49.103.690	-	49.103.690

(*) Şirketin % 100 sahibi olduğu gayri faal durumdaki Ingram Micro Bilgisayar ve Ticaret Limited Şirketi'ne ilişkin tasfiye süreci sonuçlandırılmış olup, Tasfiye Halinde Ingram Micro Bilgisayar ve Ticaret Limited Şirketi'nin terkin işleminin tescili 4 Ağustos 2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

15. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Personel giderleri	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Pazarlama giderleri	366.554.150	239.459.974	146.826.826	84.227.970
Genel yönetim giderleri	130.416.092	109.730.609	29.437.977	34.154.136
	496.970.242	**349.190.583**	**176.264.803**	**118.382.106**

Amortisman ve itfa payları	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Pazarlama giderleri	16.525.458	14.216.403	16.940.601	4.991.345
Genel yönetim giderleri	47.923.924	38.747.950	5.748.606	13.454.932
	64.449.382	**52.964.353**	**22.689.207**	**18.446.277**

16. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	86.592.884	4.373.052	7.367.760	188.923
Faiz gelirleri	23.565.733	28.049.270	2.243.062	6.814.713
	110.158.617	**32.422.322**	**9.610.822**	**7.003.636**

17. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Kur farkı gideri	(99.104.859)	(35.916.734)	(19.656.586)	23.373.128
Faiz giderleri	(378.523.746)	(287.273.747)	(151.184.379)	(105.447.558)
Kiralama yükümlülüklerine ilişkin faiz gideri	(23.638.080)	(14.863.334)	(7.970.542)	(5.027.423)
Banka masrafları	(38.050.028)	(50.019.921)	(9.977.471)	(11.416.541)
Toplam	**(539.316.713)**	**(388.073.736)**	**(188.788.978)**	**(98.518.394)**

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ingram Micro Türkiye'de ve Supernet Dubai Birleşik Arap Emirlikleri'nde yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (Dubai %9). (31 Aralık 2025 itibarıyla Türkiye : 25%,Dubai %9)

Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Vergi dairesi, vergi inceleme elemanları ve diğer devlet kuruluşları Grup'un vergi beyannamelerini ve bunlara baz olan finansal tablolarını geriye dönük 5 yıl boyunca incelemeye tabi tutabilirler. Şirket, incelemeye tabi olmamış yıllar için önceden tahmin edilebilir bir durum söz konusu olmadığından finansal tablolarında ilave bir vergi karşılığı yansıtmamıştır. Ayrıca, Şirket yönetimi incelemeye tabi olmamış yıllara istinaden ileride yapılabilecek incelemeler sonucunda önemli bir hususa rastlanmayacağına inanmaktadır.

Türkiye'de vergi mevzuatı, ana ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, ayrı şirketler üstünden hesaplanmıştır.

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.

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bilançoda gösterilmiş olan yasal vergi varlığı ve yükümlülüğü aşağıda özetlenmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ingram - Kurumlar vergisi karşılığı	87.078.562	61.956.866
Supernet Dubai – Kurumlar vergisi karşılığı	5.803.193	1.195.177
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(67.135.175)	(56.796.468)
Dönem vergi karı yükümlülüğü	**25.746.580**	**6.355.575**

Vergi öncesi kâra yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerine ait konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Vergi öncesi kar / (zarar)	**180.813.346**	**(36.006.424)**
Vergi karşılığı	(45.203.336)	9.001.606
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(52.071.601)	(52.157.021)
Supernet dubai vergi oranı farkı	5.773.485	9.133.626
Cari vergi hesaplaması için hazırlanan mali tablolarda fonksiyonel para biriminin TL olarak kullanılmasının etkisi (*)	(35.907.815)	6.367.828
Kar veya zarar tablosundaki toplam vergi gideri	**(127.409.267)**	**(36.787.587)**

(*) Çevrim farklarının etkisi Şirket'in fonksiyonel para birimi ile vergi matrahının belirlenmesinde kullanılan para biriminin farklı olmasından kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Kümülatif Farklar	Varlık / (yükümlülük)	Kümülatif Farklar	Varlık / (yükümlülük)
Gider tahakkukları	107.795.146	26.948.787	86.857.114	21.714.278
Ticari alacaklar	91.238.452	22.809.613	130.655.813	32.663.953
Kiralama işlemleri	49.821.855	12.455.464	40.743.115	10.185.779
Kıdem tazminatı karşılığı	19.999.820	4.999.955	14.932.343	3.733.086
Türev araçlar	6.336.096	1.584.024	1.785.600	446.400
Maddi duran varlıklar	(60.083.255)	(15.020.815)	(77.842.658)	(19.460.665)
Stoklar	(85.104.429)	(21.276.107)	(19.252.845)	(4.813.211)
Gelir tahakkukları	(192.765.038)	(48.191.259)	(96.870.453)	(24.217.613)
Ertelenmiş varlık / (yükümlülük), net		**(15.690.338)**		**20.252.007**

18. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş verginin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak itibarıyla	20.252.007	58.461.406
Kar veya zarar ile ilişkilendirilen	(36.166.131)	(24.589.526)
Yabancı para çevrim farkı	223.786	7.577.984
30 Eylül itibarıyla	**(15.690.338)**	**41.449.864**

19. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, dönem karının, dönem içindeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içinde oluşan pay başına kazanç aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Dönem karı	**53.404.079**	(72.794.011)
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	**2.400.000.000**	2.400.000.000
Pay başına kazanç	**0,0223**	(0,03033)

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri

			30 Eylül 2026
	İlişkili taraflardan alacaklar	**İlişkili taraflara olan borçlar**	**İlişkili taraflardan alınan krediler**
Ingram Micro Luxembourg Sarl (**)	-	-	4.363.521.040
Ingram Micro US (**)	-	178.107.810	-
Ingram Micro Pan Europe GMBH (**)	978.606	7.629.129	-
Ingram Micro Europe B.V(**)	-	24.201.402	-
Aptec Holdings Limited (*)	-	17.338.217	-
Ingram Micro Hungary (**)	-	8.986.979	-
Ingram Micro EOOD (**)	-	-	-
Ingram Micro Philippines BPO LLC (**)		6.041.807	
Ingram Micro doo Beograd (**)		-	
Ingram Micro Mexico S.A DE C.V. (**)		1.465.952	
	978.606	**243.771.296**	**4.363.521.040**

			31 Aralık 2025
	İlişkili taraflardan alacaklar	**İlişkili taraflara olan borçlar**	**İlişkili taraflardan alınan krediler**
Ingram Micro Luxembourg Sarl (**)	-	-	3.792.239.683
Ingram Micro US (**)	-	100.596.172	-
Ingram Micro Pan Europe GMBH (**)	3.014.595	3.315.701	-
Ingram Micro Europe B.V(**)	1.200.144	16.502.473	-
Aptec Holdings Limited (*)	-	7.749.076	-
Ingram Micro Hungary (**)	-	4.037.674	-
Ingram Micro EOOD (**)	-	118.199	-
Ingram Micro Philippines BPO LLC (**)	-	2.569.759	-
Ingram Micro doo Beograd (**)	-	584.118	-
Ingram Micro Mexico S.A DE C.V. (**)	-	256.831	-
	4.214.739	**135.730.003**	**3.792.239.683**

Ingram Micro Luxembourg Sarl'dan alınan kredilerin detayı Not 4'te verilmiştir. Ingram Micro Luxembourg Sarl ile açıklanan işlemler faiz maliyetini temsil etmektedir.

(*) Pay sahibi
(**) Nihai hissedarın kontrol ettiği diğer şirketler

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraf işlemleri

		30 Eylül 2026
	İlişkili taraflara olan satışlar	**İlişkili taraflardan olan alışlar ve diğer giderler**
Ingram Micro Luxembourg Sarl (**)	-	211.606.053
Ingram Micro US (**)	-	66.292.027
Ingram Micro Europe B.V(**)	-	31.119.946
Ingram Micro Hungary (**)	-	12.584.119
Ingram Micro Pan Europe GMBH (**)	-	8.300.772
Aptec Holdings Limited (*)	-	12.735.321
Ingram Micro EOOD (**)	-	-
Ingram Micro Philippines BPO LLC (**)	-	2.896.548
	-	**345.534.786**

		30 Eylül 2025
	İlişkili taraflara olan satışlar	**İlişkili taraflardan olan alışlar ve diğer giderler**
Ingram Micro Luxembourg Sarl (**)	-	180.059.409
Ingram Micro US (**)	-	103.343.596
Ingram Micro Europe B.V(**)	-	39.141.465
Ingram Micro Hungary (**)	-	9.903.273
Ingram Micro Pan Europe GMBH (**)	-	55.072.635
Aptec Holdings Limited (*)	-	6.695.407
Ingram Micro EOOD (**)	-	59.894
	-	**394.275.679**

(*) Pay sahibi
(**) Nihai hisse darın kontrol ettiği diğer şirketler

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda Aptec Holdings Limited'den olan alışlar danışmanlık giderleri, Ingram Micro Pan Europe GMBH ve Aptec Distribution FZ LLC'den olan alışlar ise stok alımlarından oluşmaktadır. İlişkili taraflar ile yapılan işlemlere ilişkin olarak belirlenmiş vadeler bulunmamaktadır. İlişkili taraflar ile gerçekleşen işlemler sonucunda ortaya çıkan alacak ve borçlar genellikle teminatsız ve faizsizdir.

20. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar maaş, prim, huzur haklarını içermekte olup bu tutar yönetim kurulu, genel müdür, genel müdür yardımcısı ve mali işler direktörüne yapılan ödemeleri içermektedir.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içinde üst düzey yöneticilere yapılan toplam brüt ödemeler aşağıda açıklanmaktadır:

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	36.106.231	43.045.274

1 Ocak - 30 Eylül 2026 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen toplam Sosyal Güvenlik Prim tutarı 1.332.587 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2025 – 943.513 TL'dir).

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları

Grup'un başlıca finansal araçları, banka kredileri, finansal kiralamalar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Finansal araçların ana amacı Grup'un operasyonları için finansman sağlamaktır. Şirket bunlar dışında faaliyetleri sonucu olarak ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal varlık ve yükümlülüklere sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket, prosedürleri uyarınca kredili çalışmak isteyen tüm müşteriler kredi inceleme aşamalarından geçirilmekte ve gerekli teminatlar alınmaktadır. Ayrıca alacaklar sürekli incelenerek Grup'un şüpheli kredi/alacak riski minimize edilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve ticari alacakların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 5). Şirket, aşağıdaki tabloda A ve C bölümlerinde sınıflanan ticari alacaklarının tahsilatı ile ilgili bir sorun öngörmemektedir.

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	Ticari alacaklar	**Diğer alacaklar**	**Banka mevduatları**	**Türev araçlar**	**Ticari alacaklar**	**Diğer alacaklar**	**Banka mevduatları**	**Türev araçlar**
Raporlama günü itibari ile belirlenen maksimum kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**17.145.599.207**	**1.100.710**	**287.266.737**	**(6.336.096)**	**14.300.665.086**	**1.968.406**	**137.788.898**	**(1.785.600)**
- Maksimum kredi riskinin teminatlar ile güvence altına alınan bölümü (2)	(501.182.760)	-	-	-	(76.847.530)	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.491.890.590	1.100.710	287.266.737	(6.336.096)	12.553.506.057	1.968.406	137.788.898	(1.785.600)
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısım	(501.182.760)				(27.336.097)			
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-				
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.653.708.617	-	-	-	1.747.159.029	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	(49.511.433)	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	503.561.911	-	-	-	384.112.836	-	-	-
- Değer düşüklüğü	(503.561.911)	-	-	-	(384.112.836)	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	(15.412.756)	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

Şirket alacaklarından doğan riskini, müşteriye kredi verme, tahsilat ve takip fonksiyonlarını düzenli ve sistemli şekilde yürüterek takip etmektedir. Ayrıca ticari alacaklar çok sayıda müşteriden oluştuğu için kredi risk yoğunlaşması bulunmamaktadır. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların vadelerine ilişkin açıklamaya Not 5'da yer verilmiştir

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Grup'un amacı, fonlama kabiliyetinin devamlılığı ve esneklik arasındaki dengeyi açık ve kısa vadeli kredilerle ve ticari alacaklarının tahsilatı ile korumaktır.

Aşağıda sunulan tablo Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş ödemelerin (tahakkuk eden faizler dahil) vadelerine göre durumunu göstermektedir.

						30 Eylül 2026
	Defter değeri	**Toplam nakit çıkışı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan az (I)**	**3 ay - 1 yıl (II)**	**1 - 5 yıl (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Sözleşme uyarınca vadeler:						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri & ilişkili taraflardan borçlanmalar	**6.044.199.813**	**6.325.222.180**	**2.092.995.254**	**2.320.007.560**	**1.912.219.366**	**-**
Kiralama işlemlerinden borçlar	**250.215.509**	**396.195.006**	**19.064.747**	**59.200.261**	**264.307.660**	**53.622.338**
Ticari borçlar	**13.674.426.846**	**13.674.426.846**	**13.674.426.846**	**-**	**-**	**-**
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	**195.505.226**	**195.505.226**	**195.505.226**	**-**	**-**	**-**
	20.164.347.394	**20.591.349.257**	**15.981.992.073**	**2.379.207.821**	**2.176.527.025**	**53.622.338**
Türev araçlar -Forward Sözleşmeleri						
Türev nakit girişleri	**113.887.295**	**113.887.295**	**113.887.295**	**-**	**-**	**-**
Türev nakit çıkışları	**(120.223.391)**	**(120.223.391)**	**(120.223.391)**	**-**	**-**	**-**
	(6.336.096)	**(6.336.096)**	**(6.336.096)**	**-**	**-**	**-**

						31 Aralık 2025
	Defter değeri	**Toplam nakit çıkışı (=I+II+III+IV)**	**3 aydan az (I)**	**3 ay - 1 yıl (II)**	**1 - 5 yıl (III)**	**5 yıldan uzun (IV)**
Sözleşme uyarınca vadeler:						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri & ilişkili taraflardan borçlanmalar	4.836.182.608	5.240.120.497	623.421.200	1.912.543.341	2.704.155.956	-
Kiralama işlemlerinden borçlar	247.768.821	355.145.016	17.572.333	54.433.320	236.166.899	46.972.464
Ticari borçlar	7.739.590.115	7.739.590.115	7.739.590.115	-	-	-
Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler	1.583.580.209	1.583.580.209	1.583.580.209	-	-	-
	14.407.121.753	**14.918.435.837**	**9.964.163.857**	**1.966.976.661**	**2.940.322.855**	**46.972.464**
Türev araçlar -Forward Sözleşmeleri						
Türev nakit girişleri	42.081.823	42.081.823	42.081.823	-	-	-
Türev nakit çıkışları	(43.867.423)	(43.867.423)	(43.867.423)	-	-	-
Türev araçlar, net	**(1.785.600)**	**(1.785.600)**	**(1.785.600)**	**-**	**-**	**-**

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para riski

Yabancı para riski, Grup'un çoğunlukla işlevsel para birimi olan ABD Doları dışındaki para birimlerinden varlık ve yükümlülüklere sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Bu riskler Grup'un ABD Doları dışındaki para birimi olan Türk Lirası ve Euro para birimi cinsinden mal, hizmet alım ve satımı ile yükümlülükler edinmesi sonucu oluşmaktadır.

Şirket yabancı para riskini, yabancı para pozisyonunu analiz ederek izlemektedir. Şirket, yabancı para cinsi aktiflerini yine yabancı para cinsi kaynaklar ile finanse etmeye çalışarak, bilanço yapısını kur değişimlerine karşı dengede tutarak yabancı para riskini yönetmektedir.

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Toplam ihracat tutarı	4.121.543	2.927.075
Toplam ithalat tutarı	7.610.876	35.237.613

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları Karşılığı	Türk Lirası	Avro	Türk Lirası Karşılığı	ABD Doları Karşılığı	Türk Lirası	Avro
1. Ticari alacaklar	615.453.802	12.578.173	606.306.126	160.895	1.020.182.200	23.801.388	1.015.772.593	87.400
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	59.113.428	1.208.115	57.551.763	27.759	11.135.758	259.803	8.337.973	55.453
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.466.787.007	29.977.070	1.466.271.401	-	14.820.573	345.771	14.820.573	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**2.141.354.237**	**43.763.358**	**2.130.129.290**	**188.654**	**1.046.138.531**	**24.406.962**	**1.038.931.139**	**142.853**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	**2.141.354.237**	**43.763.358**	**2.130.129.290**	**188.654**	**1.046.138.531**	**24.406.962**	**1.038.931.139**	**142.853**
10. Ticari borçlar	455.746.575	9.314.199	419.364.641	652.523	547.205.531	12.766.593	517.828.801	582.257
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-		-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.010.995.963	20.661.961	1.010.640.576	-	332.285.582	7.752.397	332.285.582	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-		-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	**1.466.742.538**	**29.976.160**	**1.430.005.217**	**652.523**	**879.491.113**	**20.518.990**	**850.114.383**	**582.257**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**1.466.742.538**	**29.976.160**	**1.430.005.217**	**652.523**	**879.491.113**	**20.518.990**	**850.114.383**	**582.257**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(108.038.102)	(2.208.000)	(113.887.295)	-	(41.080.604)	(958.432)	(42.081.823)	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	108.038.102	2.208.000	113.887.295	-	41.080.604	958.432	42.081.823	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**566.573.597**	**11.579.198**	**586.236.778**	**(463.869)**	**125.566.814**	**2.929.540**	**146.734.933**	**(439.404)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(792.175.308)	(16.189.872)	(766.147.328)	(463.869)	151.826.845	3.542.201	173.996.183	(439.404)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(6.336.097)	(129.492)	(6.336.097)	-	(1.785.600)	(41.659)	(1.785.600)	-

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, TL ve Euro'daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

		Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
		30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla	
		Kar / (Zarar)	Kar / (Zarar)
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	TL'nin ABD Doları karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1-	TL net varlık/(yükümlülüğü)	70.012.407	(70.012.407)
2-	TL riskinden korunan kısım (-)	(11.388.730)	11.388.730
3-	**TL net etki (1+2)**	58.623.678	(58.623.678)
	Euro'nun ABD doları karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4-	Euro net varlık/(yükümlülüğü)	(2.462.913)	2.462.913
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-	**Euro net etki (4+5)**	(2.462.913)	2.462.913
	Toplam (3+6)	**56.160.765**	**(56.160.765)**

		Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
		31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla	
		Kar / (Zarar)	Kar / (Zarar)
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	TL'nin ABD Doları karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1-	TL net varlık/(yükümlülüğü)	18.881.675	(18.881.675)
2-	TL riskinden korunan kısım (-)	(4.208.182)	4.208.182
3-	**TL net etki (1+2)**	14.673.493	(14.673.493)
	Euro'nun ABD doları karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4-	Euro net varlık/(yükümlülüğü)	(1.431.310)	1.431.310
5-	Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-	**Euro net etki (4+5)**	(1.431.310)	1.431.310
	Toplam (3+6)	**13.242.183**	**(13.242.183)**

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

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

Borçlanmalarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Grup'un faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir.

Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak operasyonlarından sağladığı nakit ve ticari alacakve mali ve ticari borçlarının vadelerinin incelenmesi yoluyla yönetmektedir. Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam finansal borçlar (kiralamalar hariç)	6.044.199.813	4.836.182.608
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(287.266.737)	(137.788.898)
Net borç	5.756.933.076	4.698.393.710
Özkaynaklar	2.376.526.742	2.039.751.662
Net borç / Özkaynaklar oranı	242%	230%

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

Rayiç değer

Rayiç değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın rayiç değerini en iyi yansıtan değerdir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç değerleri Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, rayiç değerin belirlenmesi için piyasa bilgilerinin yorumlanmasında tahminler kullanmak gereklidir. Grup'un finansal araçlarının rayiç değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Rayiç değeri, taşınan değerine yaklaşan parasal varlıklar: Yabancı para bakiyeler dönem sonundaki kurlar kullanılarak değerlenmektedir. Nakit, faiz tahakkuklarını içeren nakit benzerleri ve diğer finansal varlıkları da içeren bazı finansal varlıkların rayiç değeri, kısa vadeli olmaları ve önemsiz oranda tahsilat riski taşımaları nedeni ile taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmektedir. Ticari alacaklar, bu nedenle indirgenmiş değerlerinden şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra bulunan değerleri ile taşınmaktadır ve rayiç değerine yakın bir değer ifade ettiği düşünülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Rayiç değeri, taşınan değerine yaklaşan parasal yükümlülükler: Yabancı para bakiyeler dönem sonu kurlarıyla çevrilmiştir. Ticari borçlar, ilişkili kuruşlara olan borçlar, diğer parasal borçların ve finansal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

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

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
30 Eylül 2026 - Türev araçlar	**-**	(6.336.096)	**-**
31 Aralık 2025 - Türev araçlar	**-**	(1.785.600)	**-**

23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

……..