SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI 3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI 5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 6

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ 24
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 24
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 24
6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 25
7. FİNANSAL YATIRIMLAR 25
8. FİNANSAL BORÇLAR 26
9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER 27
10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 27
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 28
12. TÜREV ARAÇLAR 28
13. STOKLAR 28
14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 29
15. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 29
16. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 29
17. MADDİ DURAN VARLIKLAR 30
18. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 31
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 31
20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 32
21. KISA VADELİ KARŞILIKLAR 32
22. TAAHHÜTLER 33
23. UZUN VADELİ KARŞILIKLAR 34
24. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR 34
25. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 35
26. ÖZKAYNAKLAR 35
27. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 37
28. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ 38
29. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 38
30. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER 39
31. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER 39
32. FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ 40
33. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER 40
34. GELİR VERGİLERİ 40
35. PAY BAŞINA KAZANÇ 42
36. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI 42
37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 45
38. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 52
39. NET PARASAL POZISYON KAZANÇLARI/KAYIPLARI 53
40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 53
41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR 53

SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	164.792.216	217.476.078
Ticari alacaklar	10	190.231.611	140.784.676
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*10*	*119.394.070*	*140.784.676*
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*10-36*	*70.837.541*	-
Diğer alacaklar	11	1.437.860	612.410
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*11*	*1.272.883*	*612.410*
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*11-36*	*164.977*	-
Stoklar	13	2.071.327.668	2.038.573.841
Peşin ödenmiş giderler	14	112.445.912	115.261.848
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler	*14*	*112.445.912*	*115.261.848*
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	24	5.655.727	5.642.354
Diğer dönen varlıklar	25	39.429.202	89.490.074
Toplam Dönen Varlıklar		**2.585.320.196**	**2.607.841.281**
Duran Varlıklar			
Diğer alacaklar	11	13.494.733	13.419.095
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*11*	*13.494.733*	*13.419.095*
Maddi duran varlıklar	17	618.233.311	704.114.711
Kullanım hakkı varlıkları	18	1.623.263.010	1.562.151.328
Maddi olmayan duran varlıklar	19	58.766.733	61.857.145
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	*19*	*58.766.733*	*61.857.145*
Peşin ödenmiş giderler	14	4.146.580	9.068.748
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler	*14*	*4.146.580*	*9.068.748*
Ertelenmiş vergi varlığı	34	3.889.994	-
Toplam Duran Varlıklar		**2.321.794.361**	**2.350.611.027**
TOPLAM VARLIKLAR		**4.907.114.557**	**4.958.452.308**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	8	956.536.377	561.934.319
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	8	421.989.940	584.980.758
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8	520.825.746	572.219.510
Ticari borçlar	10	252.047.518	205.897.658
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*10-36*	*105.572.456*	*35.759.826*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*10*	*146.475.062*	*170.137.832*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	20	90.476.041	41.126.975
Diğer borçlar	11	2.988.619	3.376.858
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*11*	*2.988.619*	*3.376.858*
Ertelenmiş gelirler	14	22.998.158	12.403.053
Kısa vadeli karşılıklar	21	28.680.103	28.092.146
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	*21*	*13.815.055*	*12.539.067*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*21*	*14.865.048*	*15.553.079*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	25	21.358.713	24.180.911
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**2.317.901.215**	**2.034.212.188**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	8	57.996.220	181.830.222
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	8	621.084.578	483.585.834
Ertelenmiş gelirler	14	34.027.778	1.262.225
Uzun vadeli karşılıklar	23	6.725.588	8.061.349
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		*6.725.588*	*8.061.349*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	34	286.013.715	201.476.053
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.005.847.879**	**876.215.683**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**26**	**1.583.365.463**	**2.048.024.437**
Ödenmiş sermaye	26	560.000.000	560.000.000
Sermaye düzeltme farkları	26	816.691.678	816.691.678
Geri alınmış paylar (-)	26	(337.556.788)	(188.300.080)
Paylara ilişkin primler	26	228.353.306	228.353.306
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(42.276.048)	(21.357.132)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		*(42.276.048)*	*(21.357.132)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(70.317.023)	(42.784.490)
- Yabancı para çevrim farkları	*26*	*(70.317.023)*	*(42.784.490)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	26	451.652.585	287.380.590
Geçmiş yıllar karları	26	133.755.711	269.940.201
Net dönem karı		(156.937.958)	138.100.364
Kontrol gücü olmayan paylar		**-**	**-**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.583.365.463**	**2.048.024.437**
TOPLAM KAYNAKLAR		**4.907.114.557**	**4.958.452.308**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	27	5.368.905.498	2.102.926.572	5.655.187.111	2.297.456.722
Satışların maliyeti (-)	27	(2.665.906.302)	(1.108.567.643)	(2.758.815.657)	(1.164.163.639)
Brüt kar	**27**	**2.702.999.196**	**994.358.929**	**2.896.371.454**	**1.133.293.083**
Pazarlama giderleri (-)	29	(2.074.528.925)	(686.578.914)	(2.151.719.252)	(776.467.024)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(252.594.952)	(89.297.532)	(216.030.953)	(73.994.316)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	30	148.899.101	65.333.184	103.061.852	10.405.186
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	30	(177.986.443)	(54.350.897)	(146.143.956)	(41.514.309)
Esas faaliyet karı		**346.787.977**	**229.464.770**	**485.539.145**	**251.722.620**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	31	1.921.147	-	6.072.811	1.010.906
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		**348.709.124**	**229.464.770**	**491.611.956**	**252.733.526**
Finansman gelirleri	32	27.415.728	8.825.064	59.613.002	26.561.704
Finansman giderleri (-)	32	(845.579.742)	(251.749.793)	(683.497.931)	(277.454.287)
Net parasal pozisyon kazançları	39	399.413.107	88.517.187	413.248.696	98.047.323
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)		**(70.041.783)**	**75.057.228**	**280.975.723**	**99.888.266**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(86.896.175)**	**(18.315.773)**	**(140.199.891)**	**(50.198.474)**
Dönem vergi gideri	34	-	-	(57.635.643)	(57.635.643)
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	34	(86.896.175)	(18.315.773)	(82.564.248)	7.437.169
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		**(156.937.958)**	**56.741.455**	**140.775.832**	**49.689.792**
Durdurulan faaliyetler dönem karı		**-**	**-**	**-**	**-**
Net dönem karı/(zararı)		**(156.937.958)**	**56.741.455**	**140.775.832**	**49.689.792**
Dönem karı/(zararı) dağılımı		**(156.937.958)**	**56.741.455**	**140.775.832**	**49.689.792**
- Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
- Ana ortaklık payları		(156.937.958)	56.741.455	140.775.832	49.689.792
Pay başına kazanç/(kayıp) ("TL")	**35**	**(0,2863)**	**0,1043**	**0,2558**	**0,0903**
Sürdürülen faaliyetler pay başına kazanç/(kayıp) ("TL")	35	(0,2863)	0,1043	0,2558	0,0903
Durdurulan faaliyetler pay başına kazanç/(kayıp) ("TL")		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem karı/(zararı)		**(156.937.958)**	**56.741.455**	**140.775.832**	**49.689.792**
Diğer kapsamlı giderler					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planlarındaki aktüeryal kayıp		*(27.167.423)*	*(16.770.883)*	*(10.421.376)*	*684.808*
Ertelenmiş vergi etkisi		*6.248.507*	*3.857.303*	*2.396.916*	*(157.506)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı para çevrim farkı		*(27.532.533)*	*(5.432.848)*	*(16.875.818)*	*(1.815.155)*
Diğer kapsamlı giderler		(48.451.449)	(18.346.428)	(24.900.278)	(1.287.853)
Toplam kapsamlı gelirler/(giderler)		**(205.389.407)**	**38.395.027**	**115.875.554**	**48.401.939**
Toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı:					
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		(205.389.407)	38.395.027	115.875.554	48.401.939

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	Geri alınmış paylar	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler: Yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler: Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**224.000.000**	**670.394.072**	**(184.797.164)**	**228.353.306**	**270.082.816**	**(8.274.001)**	**(23.961.339)**	**491.977.437**	**378.032.165**	**2.045.807.292**	**-**	**2.045.807.292**
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(100.449.011)	-	(100.449.011)	-	(100.449.011)
Transferler	-	-	-	-	17.297.774	-	-	360.734.391	(378.032.165)	-	-	-
Sermaye artırımı (*)	336.000.000	146.297.606	-	-	-	-	-	(482.297.606)	-	-	-	-
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	-	-	(3.502.916)	-	-	-	-	-	-	(3.502.916)	-	(3.502.916)
Toplam kapsamlı gelirler	-	-	-	-	-	(8.024.460)	(16.875.818)	-	140.775.832	115.875.554	-	115.875.554
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**560.000.000**	**816.691.678**	**(188.300.080)**	**228.353.306**	**287.380.590**	**(16.298.461)**	**(40.837.157)**	**269.965.211**	**140.775.832**	**2.057.730.919**	**-**	**2.057.730.919**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**560.000.000**	**816.691.678**	**(188.300.080)**	**228.353.306**	**287.380.590**	**(21.357.132)**	**(42.784.490)**	**269.940.201**	**138.100.364**	**2.048.024.437**	**-**	**2.048.024.437**
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	(110.012.859)	-	(110.012.859)	-	(110.012.859)
Transferler	-	-	-	-	164.271.995	-	-	(26.171.631)	(138.100.364)	-	-	-
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	-	-	(149.256.708)	-	-	-	-	-	-	(149.256.708)	-	(149.256.708)
Toplam kapsamlı giderler	-	-	-	-	-	(20.918.916)	(27.532.533)	-	(156.937.958)	(205.389.407)	-	(205.389.407)
30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**560.000.000**	**816.691.678**	**(337.556.788)**	**228.353.306**	**451.652.585**	**(42.276.048)**	**(70.317.023)**	**133.755.711**	**(156.937.958)**	**1.583.365.463**	**-**	**1.583.365.463**

(*) Şirket, Yönetim Kurulu'nun 26 Aralık 2024 tarihli kararı doğrultusunda, 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı bir defaya mahsus olmak üzere aşılmak suretiyle, çıkarılmış sermayenin tamamı iç kaynaklardan karşılanarak 336.000.000 TL (%150 oranında) artırılması ve bu suretle 224.000.000 TL olan sermayenin 560.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda hazırlanan ihraç belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Nisan 2025 tarih ve 21/635 sayılı kararı ile onaylanmış; söz konusu sermaye artırımına istinaden çıkarılmış sermayenin 560.000.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin 6 ncı maddesinin yeni şekli, 25 Nisan 2025 tarihinde tescil edilerek 25 Nisan 2025 tarih ve 11319 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.
1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş Önceki dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem net karı/(zararı)		**(156.937.958)**	**140.775.832**
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**961.491.154**	**877.071.256**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17-18-19	580.147.486	565.344.974
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	34	86.896.175	140.199.891
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	21-23	7.607.395	10.466.453
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*21-23*	*5.211.265*	*4.520.191*
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*21*	*581.904*	*792.602*
- Diğer karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*21*	*1.814.226*	*5.153.660*
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	13	9.716.188	408.695
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	32	(26.867.503)	(59.466.821)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	32	841.603.462	679.981.065
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	31	(1.921.147)	(6.072.811)
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	*31*	*(1.921.147)*	*(6.072.811)*
Kar /(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(19.418.180)	(2.317.015)
- Ticari borçlara ilişkin reeskont faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	*30*	*(23.740.573)*	*(13.940.120)*
- Ticari alacaklara ilişkin reeskont faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	*30*	*15.597.936*	*11.623.105*
- Kiralama sözleşmeleri ile ilgili düzeltmeler	*18*	*(11.275.543)*	-
Parasal pozisyon kazançları ile ilgili düzeltmeler		(516.272.722)	(451.473.175)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**77.409.254**	**155.820.157**
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	10	(65.044.871)	(149.626.123)
Stoklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler	13	(42.470.015)	343.889.736
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		56.884.515	79.936.067
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler	10	69.890.433	(77.360.497)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		95.747.794	(5.888.307)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	23	(31.942.875)	(11.041.147)
Vergi ödemeleri		(5.655.727)	(24.089.572)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		**881.962.450**	**1.173.667.245**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	17-19	27.839.068	34.544.842
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	17-19	(135.764.005)	(424.576.422)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(107.924.937)**	**(390.031.580)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	8	1.473.340.587	849.868.253
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	8	(930.285.647)	(738.177.131)
Alınan faiz	32	26.814.567	60.989.290
Ödenen faiz, banka komisyon ve ücretleri		(699.295.783)	(528.012.114)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	8	(397.558.734)	(398.876.472)
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları		(149.256.708)	(3.502.916)
Ödenen temettüler		(110.012.859)	(100.449.011)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		**(786.254.577)**	**(858.160.101)**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp etkisi		**(33.404.784)**	**(36.658.026)**
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(7.114.950)	(7.169.993)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		(52.736.798)	(118.352.455)
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi	**6**	**217.414.483**	**370.820.683**
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi	**6**	**164.677.685**	**252.468.228**

İlişikteki dipnotlar, bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi ("Şirket") 05 Ağustos 2003 tarihinde İstanbul'da "Ekofer Tekstil Parfümeri Sanayi Pazarlama Limited Şirketi" ünvanı ile kurulmuştur. Ekofer Tekstil Parfümeri Sanayi Pazarlama Limited Şirketi, 27 Temmuz 2018 tarihli ve 821 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") yapılan ünvan değişikliği ile Suwen Tekstil Sanayi Pazarlama Anonim Şirketi adını almıştır.

Şirket'in ana sözleşmesinde yazılı faaliyet konusu tekstil ile ilgili her türlü hammadde, yarı mamul madde ve mamul maddelerin üretimini, ithalatını, ihracatını, yurtiçi alım ve satımını yapmaktır.

Türkiye'de kendi markası ve tasarımı ile iç giyimden ev giyimine, çoraptan korseye, plaj giyim koleksiyonlarından lohusa gruplarına kadar geniş ürün yelpazesi ile müşterilerine ürün satan bir perakende firmasıdır.

Şirket'in hisseleri, 21 Nisan 2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket'in kayıtlı olduğu adresi Fatih Sultan Mehmet Mah. Balkan Cad. No:39 - 41 İç Kapı No:1 Ümraniye/İstanbul'dur.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla mağaza ve bayi sayıları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Mağaza sayısı	187	188
Bayi sayısı	4	5
Yurtdışı mağaza sayısı	9	9
Yurtdışı bayi sayısı	10	5
Toplam	**210**	**207**

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

Hissedarlar	30 Eylül 2026	Pay Oranı	31 Aralık 2025	Pay Oranı
Ali Bolluk	58.104.160	%10,38	58.104.160	%10,38
Birol Sümer	58.104.160	%10,38	58.104.160	%10,38
Özcan Sümer	58.104.160	%10,38	58.104.160	%10,38
Çiğdem Ferda Arslan	20.000.020	%3,57	20.000.020	%3,57
Halka açık kısım	365.687.500	%65,30	365.687.500	%65,30
Toplam ödenmiş sermaye	**560.000.000**	**%100,00**	**560.000.000**	**%100,00**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 26 Aralık 2024 tarihli kararı doğrultusunda, 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı bir defaya mahsus olmak üzere aşılmak suretiyle, çıkarılmış sermayenin tamamı iç kaynaklardan karşılanarak 336.000.000 TL (%150 oranında) artırılması ve bu suretle 224.000.000 TL olan sermayenin 560.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda hazırlanan ihraç belgesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Nisan 2025 tarih ve 21/635 sayılı kararı ile onaylanmış; söz konusu sermaye artırımına istinaden çıkarılmış sermayenin 560.000.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin 6 ncı maddesinin yeni şekli, 25 Nisan 2025 tarihinde tescil edilerek 25 Nisan 2025 tarih ve 11319 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Buna ek olarak Şirket'in dönem sonları itibarıyla konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları, iştirak oranları, faaliyette bulunduğu ülkeler ve ana faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

		Ortaklık Oranı		
Bağlı Ortaklığın Unvanı	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	Ana Faaliyet
Suwen Lingerie SRL.	Romanya	%100,00	%100,00	Perakende Satış

Bundan böyle konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarında Şirket ve bağlı ortaklıkları "Grup" olarak adlandırılacaktır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde çalışan personel sayısı 1.160 kişidir (31 Aralık 2025: 1.186 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

Grup'un finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nin ("Tebliğ") 5'nci maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan "TMS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait finansal tablolar, 9 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

2.1.2. Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup'un finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup'un faaliyetini sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

2.1.3. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup/Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	137,23	1	158%
31.12.2025	110,39	1,24317	211%
30.09.2025	105,78	1,29732	222%

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.

- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

2.1.4. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Yeniden Sınıflandırılması

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un özet konsolide finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumuyla uygunluk sağlanması amacıyla karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmakta ve önemli farklılıklar açıklanmaktadır
.
Grup, satış ve iade süreçlerinde yapılması gereken virman işlemlerinin sehven yapılmaması nedeniyle, önceki dönemlerde ürün değişim işlemlerine ilişkin tutarların hem yurt içi satışlar hem de satış iadeleri içerisinde brüt olarak raporlandığını tespit etmiştir. Söz konusu sunum hatası, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltilmiş ve ilgili tutarlar yurt içi satışlar ile satış iadelerinden eşit tutarlarda çıkarılmıştır. Yapılan düzeltmenin net satışlar ve dönem kârı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Bu kapsamda, 1 Ocak–30 Eylül 2025, 1 Temmuz–30 Eylül 2025, 1 Ocak–30 Haziran 2026 ve 1 Nisan–30 Haziran 2026 dönemlerine ilişkin hasılat dipnotundaki karşılaştırmalı bilgiler yeniden sınıflandırılmıştır. Yapılan sınıflandırmaların net satış tutarları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. Yeniden sınıflandırmaların ilgili dönemler üzerindeki etkileri aşağıda sunulmuştur:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.4. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Yeniden Sınıflandırılması

	1 Ocak – 30 Eylül 2025 Raporlanan	Yeniden Sınıflandırılan	1 Ocak – 30 Eylül 2025 Yeniden Sınıflandırılmış
Yurtiçi satışlar	4.566.235.498	(88.494.142)	4.477.741.356
Satış iadeleri (-)	(229.342.983)	88.494.142	(140.848.841)
Net satışlar	**4.336.892.515**	**-**	**4.336.892.515**

	1 Temmuz – 30 Eylül 2025 Raporlanan	Yeniden Sınıflandırılan	1 Temmuz – 30 Eylül 2025 Yeniden Sınıflandırılmış
Yurtiçi satışlar	1.903.071.536	(88.494.142)	1.814.577.394
Satış iadeleri (-)	(139.157.108)	88.494.142	(50.662.966)
Net satışlar	**1.763.914.428**	**-**	**1.763.914.428**

	1 Ocak – 30 Haziran 2026 Raporlanan	Yeniden Sınıflandırılan	1 Ocak – 30 Haziran 2026 Yeniden Sınıflandırılmış
Yurtiçi satışlar	3.289.221.475	(127.027.764)	3.162.193.711
Satış iadeleri (-)	(214.370.826)	127.027.764	(87.343.062)
Net satışlar	**3.074.850.649**	**-**	**3.074.850.649**

	1 Nisan – 30 Haziran 2026 Raporlanan	Yeniden Sınıflandırılan	1 Nisan – 30 Haziran 2026 Yeniden Sınıflandırılmış
Yurtiçi satışlar	1.836.404.410	(127.027.764)	1.709.376.646
Satış iadeleri (-)	(111.576.629)	127.027.764	15.451.135
Net satışlar	**1.724.827.781**	**-**	**1.724.827.781**

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. TMS/TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınarak hazırlamıştır. KGK tarafından yayınlanan TMS Taksonomisi ile KGK tarafından yayınlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.3. Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık olan Grup'un ve kontrolün başlamasından sona erene dek, bağlı ortaklığın hesaplarını içermektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla mali ve operasyonel politikaları üzerinde gücünün olması ile sağlanır.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların ve iş ortaklıklarının finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup, Grup'un muhasebe politikalarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir:

- Finansal durum tablosundaki tüm varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir.
- Kar veya zarar tablosundaki gelir ve giderler hesap dönemindeki ortalama döviz kuru kullanılarak çevrilir ve ortaya çıkan kur çevrim farkları özsermayede ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrı bir kalem olarak (yabancı para çevrim farkları) gösterilir.

Yurt dışı operasyonların bir kısmı elden çıkarsa ya da satılırsa özsermayede takip edilmiş kur farkları konsolide kar veya zarar tablosuna satıştan kaynaklanan kar/zararın bir parçası olarak yansıtılır. Yabancı bir kuruluşun alımından doğan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yabancı kuruluşun varlık ve yükümlülükleri olarak düşünülür ve kapanış kurundan çevrilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Bağlı Ortaklık

Bağlı ortaklık, Grup tarafından kontrol edilen işletmedir. Grup, bir işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklığın finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Bağlı ortaklığın muhasebe politikaları, gerek görüldüğünde Grup tarafından kabul görmüş politikalara uyum sağlamak adına değiştirilmiştir. Söz konusu durum kontrol gücü olmayan paylarda ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Dönem sonları itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan ortaklıkların iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

		Ortaklık Oranı (%)		
Bağlı Ortaklığın Unvanı	**Kuruluş ve Faaliyet Yeri**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**Ana Faaliyet**
Suwen Lingerie SRL.	Romanya	100,00	100,00	Perakende Satış

Grup, Romanya'da mağaza açılışları ve e-ticaret satışları ile kendi bünyesinde yöneteceği bir operasyona başlamak amacıyla, 3 Haziran 2019 tarihinde tescil edilen, Voluntari City, 1/VI Pipera Blvd. Hyperion Towers building, Tower 2, Ilfov county, Romania adresine kayıtlı, Suwen Lingerie S.R.L. ("Bağlı Ortaklık") ünvanı ile bir şirket kurmuştur. Rapor tarihi itibarıyla Grup, Romanya'da 7 mağazada faaliyetlerini sürdürmektedir.

Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi yapılan işlemler, grup içi bakiyeler ve grup içi işlemlerden dolayı oluşan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. İştirakle ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir. Gerçekleşmemiş zararlar değer düşüklüğüne dair kanıt olmadığı sürece gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde silinirler.

Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları

<u>Tam Konsolidasyon Yöntemi:</u>

- Grup'un ve bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı elimine edilmiştir.

- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Grup'un ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançonun özkaynak hesap grubundan sonra "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklığın birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

- Grup'un ve bağlı ortaklığın gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür.

Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklığın finansal tablolarını diğer grup içi Gruplarının uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

2.4. Netleştirme / Mahsup

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

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

2.6. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Grup'un muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Grup, TFRS 16 Kiralamalar Standardını ("TFRS 16") 1 Ocak 2019 tarihinde ilk defa uygulamaya başlamıştır. Daha önce TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için özet finansal tablolara 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden bir kullanım hakkı varlığı yansıtmıştır.

2.7. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

Grup sunulan dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

2.8. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Dipnot 23)

b) Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. (Dipnot 17,19)

c) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla ilgili karşılıklara ait bilgiler Dipnot 10' da verilmiştir.

d) Stoklar maliyet bedeli ile net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı ile değerlenir.

e) Öngörülen net gerçekleşebilir değerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

f) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel özellikleri ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de ortalama satış fiyatlarına ilişkin veriler kullanılmaktadır. (Dipnot 13)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

(a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
(d) İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmiştir,
(b) Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
(c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır**.** (Dipnot 27)

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Grup; sütyen, külot, çorap, atlet, sabahlık, gecelik, mayo, bikini, pareo, pijama, tayt vb. iç çamaşırı ve tekstil ürünleri satarak hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.

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

Stoklar

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

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.(Dipnot 13)

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir. (Dipnot 6)

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

(i) Raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

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

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde, (Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir).
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Yukarıdaki açıklamalar ışığında TMS 24 İlişkili Taraflar Standardı ile de uyumlu olarak, Grup üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Grup'un bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. (Dipnot 36)

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 10). Etkin faiz yöntemi bugünkü değer hesaplamasının "bileşik faiz esasına göre" yapılıyor olmasıdır. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmaktadır. Etkin faiz oranı; finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit tahsilatlarını ya da ödemelerini ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Grup'un olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırmayı değerlendirmektedir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir. Grup yönetimi idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatsız ve tahsilat imkanının Grup'un kendi normal ticari faaliyet döngüsü dışına sarkan vadede olan alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmayı değerlendirmektedir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan borç tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip tarihlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden takip edilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Özellikli bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilebilir. Grup'un aktifleştirdiği finansman gideri bulunmamaktadır. (Dipnot 8)

TFRS 16 "Kiralamalar Standardı"

Grup - Kiracı Olarak

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

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

- Sözleşmenin tanımlanan bir varlık içermesi (bir varlığın sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanması),
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi (tedarikçinin kullanım süresi boyunca varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir),

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

TFRS 16 "Kiralamalar Standardı" (Devamı)

- Grup'un tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması.
- Grup'un tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlardan herhangi birinin varlığı halinde sahip olmaktadır:

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

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

Kullanım hakkı varlığı

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını maliyeti üzerinden ölçer. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
c) Grup tarafından katlanılan başlangıçtaki tüm doğrudan maliyetler ve
d) Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Grup tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

Grup, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken "TMS 16 Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

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

Kullanım Hakkı Varlıkları için kullanılan amortisman oranları taşıtlar için %33, binalar için %10 - %50 'dir.

Kira yükümlülüğü

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

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

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

TFRS 16 "Kiralamalar Standardı" (Devamı)

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

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Değişken kira ödemeleri

Grup'un kiralama sözleşmelerinin bir kısmından kaynaklanan kira ödemeleri değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. TFRS 16 kapsamında yer almayan söz konusu değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde gelir tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen varlıklara ilişkin sözleşmeler, TFRS 16'nın tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Grup - Kiralayan Olarak

Grup'un kiralayan olarak bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Grup, TFRS 16'nın, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisiyle geriye dönük olarak ("kümülatif etki yöntemi") finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme gerekmemektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralama taahhütlerine ilişkin finansal tablolarda "kiralama yükümlülüğü" muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Grup'un ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Grup, TFRS 16'yı 1 Ocak 2019 tarihinde ilk defa uygulamaya başlamıştır. Daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için finansal tablolara 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden bir kullanım hakkı varlığı yansıtmıştır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların (arsalar hariç) faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

	Ekonomik Ömür Aralığı (Yıl)
Makine, Tesis ve Cihazlar	8-15
Taşıtlar	15
Demirbaşlar	2-20
Özel Maliyetler	2-8

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte ve uygulanan amortisman yöntemi ile ekonomik ömrün ilgili varlıklardan elde edilecek ekonomik fayda ile tutarlı olup olmadığı kontrol edilmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması veya hizmetten alınması sonucu oluşan kar veya zarar, kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve yatırım faaliyetlerinden gelirler veya giderler hesaplarına yansıtılır.

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

Maddi duran varlıklara ilişkin yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gerçekleştiği tarihte gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin faydalı ömürler 3 ile 15 yıl arasında değişmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları/zararları gelir tablosunda yer almaktadır. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Grup'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir.

Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan düzeltme veya açıklama gerektiren olayları ifade eder.

Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır. Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

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

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme

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

Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 - Çalışanlara Sağlanan Faydalar- ("TMS 19") Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak yansıtılmıştır. Bu beklentiler her bilanço döneminde tekrar gözden geçirilmekte ve gerek görülmesi halinde revize edilmektedir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10. 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 TMS/TFRS ve yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un finansal durum ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Bu değişiklik, Grup için geçerli olmadığından Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Genel anlamda, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında ("TMS 28") yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı ("TMS 21") kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup bu değişikliğin konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Grup TFRS 18'in konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir. TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

TFRS 19'un Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar'a İlişkin Değişiklikler 31 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanmış olup, TFRS 18 ile birlikte 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişiklikler ile TMS 28'i halihazırda uygulayan işletmelerin mevcut uygulamalarının olumsuz etkilenmemesi ve gereksiz uygulama karmaşıklığının önlenmesi hedeflenmiştir. Bu değişiklikler ile TMS 28'in 18 ve 19'uncu paragraflarında yer alan gerçeğe uygun değer seçeneğine ilişkin olarak önceki metinde yer alan "yatırım amaçlı sigorta fonu" ifadesi, uygulamada karşılaşılan farklı yorumların önüne geçilmesi amacıyla standart metninden çıkarılmış ve gerçeğe uygun değer seçeneğinden yararlanabilecek "benzer işletmeler" ifadesinin kapsamı, TFRS 18'in 49(a) paragrafına atıf yapılmak suretiyle netleştirilmiş ve söz konusu ifade "ana faaliyeti kapsamında belirli varlık türlerine yatırım yapan işletmeler" olarak tanımlanmıştır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, e-ticaret ve fiziksel mağazacılık faaliyetlerini, ürün ve hizmetlerinin benzerliği, üretim süreçlerinin ortak yapısı ve aynı müşteri kitlesine hitap etmeleri nedeniyle tek bir operasyonel segment altında yönetmektedir. Stratejik kararlar, tüm iş kollarını kapsayacak şekilde bütünleşik bir yaklaşımla alınmakta ve özel bir kaynak tahsisi yapılmamaktadır. Grup'un faaliyetlerine ilişkin kararlar, yetkili mercinin düzenli incelemeleri doğrultusunda şekillendirilmekte olup, bu yetkili merci Yönetim Kurulu'dur.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	743.289	826.060
Bankadaki nakit	144.218.033	190.289.442
- Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	*56.055.091*	*125.138.128*
- Vadesiz mevduatlar	*88.162.942*	*65.151.314*
Diğer hazır değerler (*)	19.830.894	26.360.576
Nakit ve nakit benzerleri	**164.792.216**	**217.476.078**
Faiz tahakkukları	(114.531)	(61.595)
Nakit akış amaçlı nakit ve nakit benzerleri	**164.677.685**	**217.414.483**

(*) Diğer hazır değerler, perakende satış işlemleri sonucu oluşan kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla blokeli mevduatı bulunmamaktadır.

Grup'un vadeli hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir :

Vadeli mevduatlar (*)

Para birimi	Faiz oranı (%)	Vade	30 Eylül 2026
TL	37,00 - 40,00	0-1 ay	55.940.560
Toplam			**55.940.560**

Para birimi	Faiz oranı (%)	Vade	31 Aralık 2025
TL	27,30 - 57,00	0 - 1 ay	125.076.533
Toplam			**125.076.533**

(*) Vadeli mevduatlar, faiz tahakuklarını içermemektedir.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

8. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli finansal borçlar	955.521.447	555.912.420
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan kısa vadeli yükümlülükler (TFRS 16)	421.989.940	584.980.758
Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları	520.825.746	572.219.510
Diğer finansal borçlar	1.014.930	6.021.899
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	**1.899.352.063**	**1.719.134.587**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun vadeli finansal borçlar	57.996.220	181.830.222
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan uzun vadeli yükümlülükler (TFRS 16)	621.084.578	483.585.834
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	**679.080.798**	**665.416.056**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla finansal borçların geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aydan kısa	546.401.523	313.199.374
3 - 12 ay arası	930.960.600	820.954.455
1 - 5 yıl arası	57.996.220	181.830.222
Toplam	**1.535.358.343**	**1.315.984.051**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kredilerin faiz ve döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama efektif faiz oranı	Orijinal para birimi tutarı	Kısa vadeli kısım	Uzun vadeli kısım	30 Eylül 2026 Toplam
TL	%46,46	-	1.362.039.684	57.996.220	1.420.035.904
EUR	%4,55	2.085.306	115.322.439	-	115.322.439
			1.477.362.123	**57.996.220**	**1.535.358.343**

Para birimi	Ağırlıklı ortalama efektif Faiz oranı	Kısa vadeli kısım	Uzun vadeli kısım	31 Aralık 2025 Toplam
TL	%47,38	1.134.153.829	181.830.222	1.315.984.051
		1.134.153.829	**181.830.222**	**1.315.984.051**

8. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ilişkin nakit ve nakit olmayan değişimler aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak itibarıyla,	**1.315.984.051**	**910.433.907**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	1.473.340.587	849.868.253
Anapara ve faiz ödemeleri	(930.285.647)	(738.177.131)
Faiz tahakkuklarındaki değişim	(14.302.996)	15.509.647
Gerçekleşmemiş kur farkı	(1.017.269)	-
Parasal kazanç	(308.360.383)	(276.304.095)
Dönem sonu, 30 Eylül itibarıyla,	**1.535.358.343**	**761.330.581**

Grup'un kısa ve uzun vadeli kiralama yükümlülüklerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak itibarıyla,	**1.068.566.592**	**735.349.256**
Dönem içinde girişler	448.457.203	728.328.738
Ödemeler (-)	(397.558.734)	(398.876.472)
Faiz gideri	157.627.944	136.459.304
Kur farkı gideri (-)	4.196.544	-
Parasal kazanç	(238.215.031)	(204.865.451)
Dönem sonu, 30 Eylül itibarıyla,	**1.043.074.518**	**996.395.375**

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakları aşağıda açıklanmıştır:

Ticari alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari alacaklar	116.608.707	135.369.921
Alınan çek ve senetler	2.785.363	5.414.755
Şüpheli ticari alacaklar	2.970.340	3.692.608
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2.970.340)	(3.692.608)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	70.837.541	-
Toplam	**190.231.611**	**140.784.676**

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak itibarıyla,	3.692.608	4.833.385
Parasal kazanç	(722.268)	(979.933)
Dönem sonu, 30 Eylül itibarıyla,	**2.970.340**	**3.853.452**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıda açıklanmıştır:

Ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	117.706.881	130.195.161
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 36)	103.306.601	8.403.615
Borç senetleri	28.768.181	39.942.671
İlişkili taraflara borç senetleri (Not 36)	2.265.855	27.356.211
Toplam	**252.047.518**	**205.897.658**

Reeskont hesaplamasında etkin faiz oranı olarak TLREF faiz oranları kullanılmıştır. (30 Eylül 2026: %55,00, 31 Aralık 2025: %40,50)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vergi dairesinden alacaklar	1.272.883	612.410
Toplam	**1.272.883**	**612.410**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır:

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	13.494.733	13.419.095
Toplam	**13.494.733**	**13.419.095**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	2.988.619	3.376.858
Toplam	**2.988.619**	**3.376.858**

12. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokları aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari mallar	1.985.365.483	1.737.339.883
Diğer stoklar (*)	101.789.903	307.345.488
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(15.827.718)	(6.111.530)
Toplam	**2.071.327.668**	**2.038.573.841**

(*) Diğer stoklar, çoğunlukla askı, manken gibi malzemelerden oluşmaktadır.

13. STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak itibarıyla,	**6.111.530**	**7.999.595**
Dönem içerisinde ayrılan/(iptal edilen) karşılık (-)	9.716.188	408.695
Dönem sonu, 30 Eylül itibarıyla,	**15.827.718**	**8.408.290**

Stok değer düşüklüğü karşılığı, satışların maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili olmayan taraflardan verilen sipariş avansları	41.542.245	11.368.444
Diğer gelecek aylara ait giderler	70.903.667	103.893.404
Toplam	**112.445.912**	**115.261.848**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer gelecek aylara ait giderler	4.146.580	9.068.748
Toplam	**4.146.580**	**9.068.748**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek aylara ait gelirler (*)	19.062.360	6.753.364
Alınan sipariş avansları	3.935.798	5.649.689
Toplam	**22.998.158**	**12.403.053**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gelecek yıllara ait gelirler (*)	34.027.778	1.262.225
Toplam	**34.027.778**	**1.262.225**

(*) Ertelenmiş gelirler, banka promosyon gelirlerinden oluşmaktadır.

15. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

16. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

17. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar (-)	Çevrim farkı	30 Eylül 2026
Maliyet					
Makine, tesis ve cihazlar	2.713.043	-	-	-	2.713.043
Taşıtlar	108.714.946	34.955.987	(31.384.047)	-	112.286.886
Döşeme ve demirbaşlar	188.372.136	32.166.441	(1.691.467)	(443.345)	218.403.765
Özel maliyetler	1.113.672.587	38.048.222	-	(4.745.305)	1.146.975.504
	1.413.472.712	**105.170.650**	**(33.075.514)**	**(5.188.650)**	**1.480.379.198**
Birikmiş amortisman					
Makine, tesis ve cihazlar	(1.928.221)	(102.868)	-	-	(2.031.089)
Taşıtlar	(13.830.432)	(16.423.493)	6.250.894	-	(24.003.031)
Döşeme ve demirbaşlar	(103.108.567)	(23.420.250)	906.699	180.108	(125.442.010)
Özel maliyetler	(590.490.781)	(122.555.176)	-	2.376.200	(710.669.757)
	(709.358.001)	**(162.501.787)**	**7.157.593**	**2.556.308**	**(862.145.887)**
Net defter değeri	**704.114.711**				**618.233.311**

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar (-)	Çevrim farkı	30 Eylül 2025
Maliyet					
Makine, tesis ve cihazlar	2.673.520	-	-	-	2.673.520
Taşıtlar	58.252.344	63.392.861	(32.131.971)	-	89.513.234
Döşeme ve demirbaşlar	125.876.138	69.732.949	(43.063)	(601.504)	194.964.520
Özel maliyetler	834.655.185	243.648.316	-	1.088.854	1.079.392.355
	1.021.457.187	**376.774.126**	**(32.175.034)**	**487.350**	**1.366.543.629**
Birikmiş amortisman					
Makine, tesis ve cihazlar	(1.738.294)	(144.427)	-	-	(1.882.721)
Taşıtlar	(11.869.268)	(10.164.521)	3.520.016	-	(18.513.773)
Döşeme ve demirbaşlar	(79.224.183)	(16.797.878)	182.987	12.919	(95.826.155)
Özel maliyetler	(450.735.711)	(109.786.850)	-	(885.260)	(561.407.821)
	(543.567.456)	**(136.893.676)**	**3.703.003**	**(872.341)**	**(677.630.470)**
Net defter değeri	**477.889.731**				**688.913.159**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde rehin, ipotek ve kısıtlama yoktur (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla aktiflerinin üzerindeki toplam sigorta bedeli 2.665.426.270 TL'dir (31 Aralık 2025: 3.343.993.795 TL).

18. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkları ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar (-)	Çevrim farkı	30 Eylül 2026
Kullanım hakkı varlıkları	3.725.684.710	563.432.520	(173.238.417)	(26.055.072)	4.089.823.741
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı	(2.163.533.382)	(383.961.932)	73.735.187	7.199.396	(2.466.560.731)
Net defter değeri	**1.562.151.328**				**1.623.263.010**

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar (-)	Çevrim farkı	30 Eylül 2025
Kullanım hakkı varlıkları	2.823.746.562	728.361.614	-	(15.083.155)	3.537.025.021
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı	(1.721.938.666)	(400.663.451)	-	6.281.458	(2.116.320.659)
Net defter değeri	**1.101.807.896**				**1.420.704.362**

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla diğer maddi olmayan duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar (-)	30 Eylül 2026
Maliyet				
Haklar	190.586.268	30.593.355	-	221.179.623
	190.586.268	**30.593.355**	**-**	**221.179.623**
Birikmiş amortisman				
Haklar	(128.729.123)	(33.683.767)	-	(162.412.890)
	(128.729.123)	**(33.683.767)**	**-**	**(162.412.890)**
Net defter değeri	**61.857.145**			**58.766.733**

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar (-)	30 Eylül 2025
Maliyet				
Haklar	138.674.979	47.802.296	-	186.477.275
	138.674.979	**47.802.296**	**-**	**186.477.275**
Birikmiş amortisman				
Haklar	(90.262.296)	(27.787.847)	-	(118.050.143)
	(90.262.296)	**(27.787.847)**	**-**	**(118.050.143)**
Net defter değeri	**48.412.683**			**68.427.132**

Şerefiye

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla şerefiyesi bulunmamaktadır.

20. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıda açıklanmıştır:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	60.781.511	15.297.259
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	29.694.530	25.829.716
Toplam	**90.476.041**	**41.126.975**

21. KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır:

Kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılıkları	13.815.055	12.539.067
Diğer kısa vadeli karşılıklar	14.865.048	15.553.079
Toplam	**28.680.103**	**28.092.146**

Kullanılmamış izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak itibarıyla,	**12.539.067**	**12.790.524**
Dönem içerisindeki artış	3.728.608	2.007.874
Parasal kazanç	(2.452.620)	(2.593.184)
Dönem sonu, 30 Eylül itibarıyla,	**13.815.055**	**12.205.214**

Diğer kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satış iade karşılıkları	7.397.504	8.453.853
Fiyat farkı karşılıkları	4.840.969	4.505.153
Dava karşılıkları	2.626.575	2.594.073
Toplam	**14.865.048**	**15.553.079**

Diğer kısa vadeli karşılıklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli karşılıklar	Dava karşılığı	Fiyat farkı karşılıkları	Satış iade karşılığı	Toplam
Dönem başı, 1 Ocak 2026	**2.594.073**	**4.505.153**	**8.453.853**	**15.553.079**
Cari yıl provizyonu	581.904	5.722.170	9.051.062	15.355.136
İptal edilen karşılık (-)	-	(4.505.154)	(8.453.852)	(12.959.006)
Parasal kazanç/(kayıp)	(549.402)	(881.200)	(1.653.559)	(3.084.161)
Dönem sonu, 30 Eylül 2026	**2.626.575**	**4.840.969**	**7.397.504**	**14.865.048**

Diğer kısa vadeli karşılıklar	Dava karşılığı	Fiyat farkı karşılıkları	Satış iade karşılığı	Toplam
Dönem başı, 1 Ocak 2025	**945.572**	**3.616.987**	**5.983.886**	**10.546.445**
Cari yıl provizyonu	792.602	5.016.115	9.738.418	15.547.135
İptal edilen karşılık (-)	-	(3.616.987)	(5.983.886)	(9.600.873)
Parasal kazanç/(kayıp)	(305.059)	(733.317)	(1.213.188)	(2.251.564)
Dönem sonu, 30 Eylül 2025	**1.433.115**	**4.282.798**	**8.525.230**	**14.241.143**

21. KISA VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

i) Pasifte yer almayan taahhütler, ipotek ve teminatlar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alınan teminatları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Para Birimi	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Teminat mektupları	TL	6.234.280	6.234.280	1.864.740	1.864.740
Teminat mektupları	ABD Doları	100.000	4.909.200	100.000	5.344.009
Teminat mektupları	Avro	140.250	7.817.577	140.000	8.780.787
Toplam alınan teminatlar			**18.961.057**		**15.989.536**

ii) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminatlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un aktif değerleri üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

iii) Teminat rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranı

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un verilen teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Para Birimi	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş	TL	244.900.259	244.900.259	223.945.812	223.945.812
Olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	ABD Doları	160.000	7.854.720	100.000	5.344.009
	Avro	27.000	1.504.988	34.500	2.163.837
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
Toplam verilen teminatlar			**254.259.967**		**231.453.658**

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %0'dır.
(31 Aralık 2025: %0)

22. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

23. UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminatı karşılığı:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	6.725.588	8.061.349
Toplam	**6.725.588**	**8.061.349**

Yürürlükteki 4857 sayılı İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 1 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 73.729,87 TL'dir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %26,00 enflasyon oranı ve %30,74 faiz oranı varsayımına göre, %3,76 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %4,10 reel iskonto oranı).

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Dönem başı, 1 Ocak itibarıyla,	**8.061.349**	**10.059.016**
Hizmet maliyeti	1.482.657	2.512.317
Faiz maliyeti	1.194.631	519.134
Aktüeryal kayıp	27.167.423	10.421.376
Ödenen tazminatlar (-)	(31.942.875)	(11.041.147)
Parasal kazanç /(kayıp)	762.403	(2.102.419)
Dönem sonu, 30 Eylül itibarıyla,	**6.725.588**	**10.368.277**

24. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	5.655.727	5.642.354
Toplam	**5.655.727**	**5.642.354**

25. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	22.895.537	79.510.157
Personel avansları	15.574.215	7.403.194
Diğer	959.450	2.576.723
Toplam	**39.429.202**	**89.490.074**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve harçlar	18.723.799	20.640.397
Diğer	2.634.914	3.540.514
Toplam	**21.358.713**	**24.180.911**

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

26. ÖZKAYNAKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapıları aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2026	Pay oranı	31 Aralık 2025	Pay oranı
Ali Bolluk	58.104.160	%10,38	58.104.160	%10,38
Birol Sümer	58.104.160	%10,38	58.104.160	%10,38
Özcan Sümer	58.104.160	%10,38	58.104.160	%10,38
Çiğdem Ferda Arslan	20.000.020	%3,57	20.000.020	%3,57
Halka açık kısım	365.687.500	%65,30	365.687.500	%65,30
Toplam ödenmiş sermaye	**560.000.000**	**%100,00**	**560.000.000**	**%100,00**
Sermaye düzeltmesi farkları (*)	816.691.678		816.691.678	
Düzeltilmiş sermaye	**1.376.691.678**		**1.376.691.678**	

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin TMS 29'a göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek ya da ilk düzeltmeden kaynaklanan geçmiş yıllar zararının mahsubu dışında bir kullanımı yoktur.

i) Sermaye Yedekleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un sermaye yedekleri bulunmamaktadır.

ii) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

26. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

ii) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler(devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un yasal yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri alınmış paylara ilişkin yedekler (*)	337.556.788	188.300.080
Yasal yedekler	114.095.797	99.080.510
Toplam	**451.652.585**	**287.380.590**

(*) TTK ve SPK düzenlemeleri uyarınca, geri alınmış paylar için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayrılmaktadır. Bu çerçevede, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda yer alan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler içerisinde, işlem maliyetleri dahil 337.556.788 TL tutarında geri alınmış paylar için yedek akçe ayrılmıştır.

iii) Geçmiş Yıl Kârları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un geçmiş yıl karları detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar karları	133.755.711	269.940.201
Toplam	**133.755.711**	**269.940.201**

iv) Geri Alınmış Paylar

Sermaye olarak kayıtlara alınan paylar geri satın alındığı durumda, geri satın alma ile ilişkilendirilebilen maliyetlerin vergi etkisi düşüldükten sonraki tutarını da kapsayan satın alma bedeli özkaynaklarda azalış olarak muhasebeleştirilir. Geri alınan payların değeri 337.556.788 TL'dir. (31 Aralık 2025: 188.300.080 TL)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un geri alınmış payları detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri alınmış paylar (-)	(337.556.788)	(188.300.080)
Toplam	**(337.556.788)**	**(188.300.080)**

v) Pay İhraç Primleri/İskontoları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un pay ihraç primleri aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi ihraç primleri	228.353.306	228.353.306
Toplam	**228.353.306**	**228.353.306**

Halka arz sürecinde gerçekleştirilen giderler, hisse senedi ihraç primlerinin içerisinden düşülmüştür.

26. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

vi) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirleri veya giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yabancı para çevrim farkı	(70.317.023)	(42.784.490)
Toplam	**(70.317.023)**	**(42.784.490)**

vii) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderlerine ilişkin detay tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(42.276.048)	(21.357.132)
Toplam	**(42.276.048)**	**(21.357.132)**

27. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	5.543.901.022	2.205.604.743	5.809.018.639	2.354.066.031
Yurtdışı satışlar	119.230.829	46.240.526	124.212.614	46.416.169
Satış iadeleri (-)	(205.721.597)	(113.514.400)	(182.724.610)	(65.725.458)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(88.504.756)	(35.404.297)	(95.319.532)	(37.300.020)
Hasılat	**5.368.905.498**	**2.102.926.572**	**5.655.187.111**	**2.297.456.722**
Satışların maliyeti (-)	(2.665.906.302)	(1.108.567.643)	(2.758.815.657)	(1.164.163.639)
Brüt kar	**2.702.999.196**	**994.358.929**	**2.896.371.454**	**1.133.293.083**

27. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Grup'un satışlarına ilişkin kanal bazlı detay tablo aşağıdaki gibidir:

Kanal bazlı satışlar	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Perakende satışlar	4.596.864.470	1.838.633.574	4.775.273.020	1.947.611.129
E-Ticaret satışları	724.088.621	248.799.821	819.292.926	330.738.052
Bayiye satışlar	26.009.861	8.844.619	36.514.938	10.119.564
Toptan satışlar	21.942.546	6.648.558	24.106.227	8.987.977
Toplam	**5.368.905.498**	**2.102.926.572**	**5.655.187.111**	**2.297.456.722**

28. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ve PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıda açıklanmıştır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(2.074.528.925)	(686.578.914)	(2.151.719.252)	(776.467.024)
Genel yönetim giderleri	(252.594.952)	(89.297.532)	(216.030.953)	(73.994.316)
Toplam	**(2.327.123.877)**	**(775.876.446)**	**(2.367.750.205)**	**(850.461.340)**

29. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(987.680.915)	(302.201.362)	(981.715.584)	(337.725.951)
Amortisman giderleri	(534.116.306)	(196.462.832)	(539.987.846)	(199.739.876)
Kira ve ortak alan giderleri	(140.133.997)	(49.342.394)	(185.859.186)	(82.720.475)
Reklam, tanıtım ve pazarlama	(139.357.950)	(49.516.047)	(166.943.610)	(65.331.285)
Kargo ve nakliye	(118.851.937)	(34.630.948)	(122.190.803)	(44.275.988)
Temel giderler	(54.583.301)	(19.044.720)	(55.485.143)	(20.359.749)
Danışmanlık	(37.709.352)	(10.682.494)	(30.785.661)	(10.094.333)
Sigorta ve bakım onarım	(14.915.437)	(6.206.709)	(15.547.248)	(4.499.618)
Seyahat giderleri	(13.590.802)	(3.535.679)	(12.783.800)	(1.168.526)
Ambalaj giderleri	(11.999.011)	(3.668.426)	(14.422.259)	(3.345.686)
Vergi, resim ve harç	(8.017.659)	(1.594.470)	(9.320.796)	(2.513.579)
Diğer	(13.572.258)	(9.692.833)	(16.677.316)	(4.691.958)
Toplam	**(2.074.528.925)**	**(686.578.914)**	**(2.151.719.252)**	**(776.467.024)**

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(157.041.623)	(52.597.466)	(143.127.139)	(46.068.540)
Amortisman giderleri	(46.031.180)	(21.419.960)	(25.357.128)	(10.875.603)
Danışmanlık	(29.454.944)	(9.126.830)	(27.041.311)	(9.747.857)
Temel giderler	(4.267.579)	(1.452.818)	(3.442.952)	(1.249.148)
Reklam, tanıtım ve pazarlama	(3.415.924)	(1.203.659)	(2.087.503)	(747.421)
Vergi, resim ve harç	(3.037.493)	(287.737)	(1.551.178)	(139.308)
Sigorta ve bakım onarım	(3.008.675)	(737.556)	(3.541.791)	(1.718.724)
Seyahat giderleri	(2.569.960)	(816.418)	(3.470.265)	(1.292.214)
Kargo ve nakliye	(201.799)	(57.559)	(412.070)	(226.227)
Diğer	(3.565.775)	(1.597.529)	(5.999.616)	(1.929.274)
Toplam	**(252.594.952)**	**(89.297.532)**	**(216.030.953)**	**(73.994.316)**

29. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Amortisman ve itfa payı giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(534.116.306)	(196.462.832)	(539.987.846)	(199.739.876)
Genel yönetim giderleri	(46.031.180)	(21.419.960)	(25.357.128)	(10.875.603)
Toplam	**(580.147.486)**	**(217.882.792)**	**(565.344.974)**	**(210.615.479)**

Personel giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(987.680.915)	(302.201.362)	(981.715.584)	(337.725.951)
Genel yönetim giderleri	(157.041.623)	(52.597.466)	(143.127.139)	(46.068.540)
Toplam	**(1.144.722.538)**	**(354.798.828)**	**(1.124.842.723)**	**(383.794.491)**

30. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirleri ve giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Esas faaliyetlerden gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden kur farkı gelirleri	48.668.809	22.309.422	55.410.646	10.480.172
Reeskont gelirleri	23.740.573	3.390.313	13.940.120	(9.133.052)
Satışlardan elimine edilen faiz gelirleri	23.142.526	12.527.478	13.065.036	1.747.547
Teşvik gelirleri	14.392.079	5.845.794	7.350.160	4.521.766
Banka promosyon gelirleri	11.248.235	4.951.182	4.064.462	1.272.180
Sigorta hasar gelirleri	1.337.610	800.988	268.421	123.124
Diğer	26.369.269	15.508.007	8.963.007	1.393.449
Toplam	**148.899.101**	**65.333.184**	**103.061.852**	**10.405.186**

Esas faaliyetlerden giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Alışlardan elimine edilen faiz giderleri	(121.825.844)	(34.793.684)	(109.929.366)	(40.505.754)
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(35.726.526)	(20.375.694)	(16.021.239)	(1.471.121)
Reeskont giderleri	(15.597.936)	(821.645)	(11.623.105)	2.182.229
Bağış ve yardımlar	(2.614.603)	(195.002)	(2.567.526)	(207.893)
Dava karşılıkları	(581.904)	280.130	(792.602)	(69.735)
Ticari faaliyetlerden vade farkı giderleri	-	-	(3.431.670)	(462.185)
Diğer	(1.639.630)	1.554.998	(1.778.448)	(979.850)
Toplam	**(177.986.443)**	**(54.350.897)**	**(146.143.956)**	**(41.514.309)**

31. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden diğer gelirleri aşağıda açıklanmıştır:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Sabit kıymet satış karı	1.921.147	-	6.072.811	1.010.906
Toplam	**1.921.147**	**-**	**6.072.811**	**1.010.906**

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden giderleri bulunmamaktadır.

32. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait finansman gelirleri ve giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Finansman gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	26.867.503	8.417.875	59.466.821	26.510.404
Kur farkı gelirleri	548.225	407.189	146.181	51.300
Toplam	**27.415.728**	**8.825.064**	**59.613.002**	**26.561.704**

Finansman giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz giderleri	(440.957.267)	(92.087.746)	(289.786.661)	(126.121.567)
Komisyon giderleri	(243.018.251)	(97.997.973)	(253.735.100)	(101.994.714)
Kiralama işlemleri finansman giderleri	(157.627.944)	(57.781.306)	(136.459.304)	(48.542.312)
Kur farkı giderleri	(3.976.280)	(3.882.768)	(3.516.866)	(795.694)
Toplam	**(845.579.742)**	**(251.749.793)**	**(683.497.931)**	**(277.454.287)**

33. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

34. GELİR VERGİLERİ

Grup'un vergi gideri (veya geliri), cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kurumlar vergisi karşılığı	-	52.169.419
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	(5.655.727)	(57.811.773)
Dönem vergi varlığı	**(5.655.727)**	**(5.642.354)**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	-	(57.635.643)	(57.635.643)
Ertelenmiş vergi gideri	(86.896.175)	(18.315.773)	(82.564.248)	7.437.169
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	**(86.896.175)**	**(18.315.773)**	**(140.199.891)**	**(50.198.474)**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un 2026, ve 2025 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden 2025 yılı için %23, 2026 yılı için %23 oranında vergi hesaplanmıştır. (Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır. 2026 yılı için vergi oranı %25 olup, Grup halka arz edildiği için %23'ten vergi hesaplanmıştır.)

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 24 üncü maddesi uyarınca kurumlar vergisi beyannamesi mükellefin veya vergi sorumlusunun beyanı üzerine tarh olunmaktadır. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. 5520 sayılı KVK'nın 25 inci maddesi uyarınca kurumlar yıllık kazançlarına ilişkin hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi beyannamelerini hazırlayıp beyan etmektedir. Takip eden hesap döneminden başlamak üzere 5 yıllık zamanaşımı süresi içerisinde Vergi İdaresi tarafından inceleme yapılması mümkündür.

34. GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Romanya'da uygulanan kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %16'dır. Ancak Grup'un Romanya'da yararlanmış olduğu teşvikler nedeniyle uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %1'dir.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlenmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları vb. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ilerideki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

	30 Eylül 2026 Birikmiş geçici farklar	**31 Aralık 2025 Birikmiş geçici farklar**	**30 Eylül 2026 Ertelenmiş vergi**	**31 Aralık 2025 Ertelenmiş vergi**
Kullanılmamış izin karşılıkları	(13.815.055)	(12.539.067)	3.177.463	2.883.986
Kıdem tazminatı karşılığı (uzun vadeli)	(6.725.588)	(8.061.349)	1.546.885	1.854.110
Fiyat farkı karşılıkları	(4.840.969)	(4.505.153)	1.113.423	1.036.185
Satış iadeleri karşılıkları	(3.691.962)	(4.418.496)	849.151	1.016.255
Ticari ve diğer alacaklar	(3.338.637)	(3.921.999)	767.887	902.059
Dava karşılıkları	(2.626.575)	(2.594.073)	604.112	596.636
Şüpheli alacak karşılığı	153.913	191.338	-	-
Ticari borçlar	9.794.361	12.014.013	(3.286.561)	(3.667.291)
Krediler	40.632.884	5.690.366	(9.345.563)	(1.308.784)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	118.920.086	34.122.929	(27.351.620)	(7.848.274)
Stoklar	481.896.180	371.050.799	(112.271.135)	(85.432.993)
Kullanım hakkı varlıkları	563.306.649	431.423.811	(130.474.806)	(100.964.933)
Diğer	32.404.160	45.627.152	(7.452.957)	(10.543.009)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**1.212.069.447**	**864.080.271**	**(282.123.721)**	**(201.476.053)**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Ertelenmiş vergi varlığı	3.889.994	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(286.013.715)	(201.476.053)
Toplam	**(282.123.721)**	**(201.476.053)**

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, TMS 12 kapsamında mahsup koşullarının sağlandığı her bir vergiye tabi işletme bazında netleştirilmiş, farklı vergi idarelerine tabi işletmelere ait tutarlar konsolide finansal durum tablosunda ayrı gösterilmiştir.

	2026	**2025**
Dönem başı, 1 Ocak itibarıyla,	**(201.476.053)**	**(151.910.832)**
Sürdürülen faaliyetler ertelenmiş vergi gideri	(86.896.175)	(82.564.248)
Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen	6.248.507	2.396.916
Dönem sonu, 30 Eylül itibarıyla,	**(282.123.721)**	**(232.078.164)**

35. PAY BAŞINA KAZANÇ /(KAYIP)

Pay başına kayıp miktarı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Pay başına kazanç/(kayıp)	**01.01.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2026**	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2025**
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	**(156.937.958)**	**56.741.455**	**140.775.832**	**49.689.792**
Çıkarılmış pay adedi (beheri 1 TL nominal)	560.000.000	560.000.000	560.000.000	560.000.000
Geri alınmış payların ağırlıklı ortalama adedi (-)	(11.928.976)	(16.153.381)	(9.631.948)	(9.730.678)
Dolaşımdaki payların ağırlıklı ortalama adedi	**548.071.024**	**543.846.619**	**550.368.052**	**550.269.322**
Pay başına kazanç (TL)	**(0,2863)**	**0,1043**	**0,2558**	**0,0903**

36. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) Grup'un ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (kısa vadeli)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	70.837.541	-
Toplam	**70.837.541**	**-**

İlişkili taraflara ticari borçlar (kısa vadeli)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	2.885.260	3.106.248
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	102.682.950	32.635.344
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	4.246	18.234
Toplam	**105.572.456**	**35.759.826**

36. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar aşağıdaki gibidir:

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait ilişkili taraflardan alımları aşağıdaki gibidir:

Alımlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026				
İlişkili taraflardan alımlar	**Mal**	**Mali İşlemler**	**Diğer**	**Hizmet**	**Toplam**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	2.317.017.127	2.481.817	63.969	3.528.404	2.323.091.317
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	184.084.563	-	-	-	184.084.563
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	127.056.154	-	-	-	127.056.154
Toplam	**2.628.157.844**	**2.481.817**	**63.969**	**3.528.404**	**2.634.232.034**

	1 Temmuz - 30 Eylül 2026				
İlişkili taraflardan alımlar	**Mal**	**Mali İşlemler**	**Diğer**	**Hizmet**	**Toplam**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	896.822.520	(2.309.314)	63.969	3.275.284	897.852.459
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	33.095.442	-	-	-	33.095.442
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	2.594	-	-	-	2.594
Toplam	**929.920.556**	**(2.309.314)**	**63.969**	**3.275.284**	**930.950.495**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025				
İlişkili taraflardan alımlar	**Mal**	**Mali İşlemler**	**Diğer**	**Hizmet**	**Toplam**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	1.671.323.880	3.524.147	35.598	369.923	1.675.253.548
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	254.868.698	-	-	-	254.868.698
Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş.	162.515.143	-	-	-	162.515.143
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	94.847.314	-	-	-	94.847.314
Netcad Yazılım A.Ş.	-	-	-	107.591	107.591
Toplam	**2.183.555.035**	**3.524.147**	**35.598**	**477.514**	**2.187.592.294**

	1 Temmuz - 30 Eylül 2025				
İlişkili taraflardan alımlar	**Mal**	**Mali İşlemler**	**Diğer**	**Hizmet**	**Toplam**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	666.255.927	-	-	369.925	666.625.852
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	105.204.935	-	-	-	105.204.935
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	31.988.937	-	-	-	31.988.937
Toplam	**803.449.799**	**-**	**-**	**369.925**	**803.819.724**

36. İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Satımlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026				
İlişkili taraflara satışlar	**Mal**	**Mali İşlemler**	**Diğer**	**Hizmet**	**Toplam**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	1.894.620	-	502.814	1.564.222	3.961.656
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	567	-	-	3.006	3.573
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	505	-	-	-	505
Toplam	**1.895.692**	**-**	**502.814**	**1.567.228**	**3.965.734**

	1 Temmuz - 30 Eylül 2026				
İlişkili taraflara satışlar	**Mal**	**Mali İşlemler**	**Diğer**	**Hizmet**	**Toplam**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	562.548	-	-	1.564.222	2.126.770
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	-	-	-	3.006	3.006
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	505	-	-	-	505
Toplam	**563.053**	**-**	**-**	**1.567.228**	**2.130.281**

	1 Ocak - 30 Eylül 2025				
İlişkili taraflara satışlar	**Mal**	**Mali İşlemler**	**Diğer**	**Hizmet**	**Toplam**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	84.156.799	-	1.503.779	-	85.660.578
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	956.648	-	-	-	956.648
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	516.847	-	-	-	516.847
Elmas Çamaşır İth. İhr. Tic. A.Ş.	222.507	-	-	-	222.507
Toplam	**85.852.801**	**-**	**1.503.779**	**-**	**87.356.580**

	1 Temmuz - 30 Eylül 2025				
İlişkili taraflara satışlar	**Mal**	**Mali İşlemler**	**Diğer**	**Hizmet**	**Toplam**
Eko Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	4.015.628	-	560.346	-	4.575.974
Livadi Tekstil İth. İhr. Tic. A.Ş.	113.495	-	-	-	113.495
Aseyya Tekstil Sermin Sümer	24.636	-	-	-	24.636
Toplam	**4.153.759**	**-**	**560.346**	**-**	**4.714.105**

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatleri toplamı 56.207.826 TL'dir. (1 Ocak - 30 Eylül 2025: 45.237.761 TL)

37. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup'un kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Grup'un operasyonları için finansman yaratmaktır. Grup ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Grup ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

Yabancı Para Riski

Yabancı para riski Grup'un ABD Doları ve Avro cinsinden yükümlülüklere sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un değerleme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal ve hizmet alım ve satımı yapmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un maruz olduğu kur riski, finansal ve ticari borçlarından kaynaklanmaktadır. Grup bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemektedir.

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur :

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	15.753.456	278.461	6.011	-	27.074.933	303.783	151.780	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka dahil)	17.847.043	268.500	60.128	8	4.960.315	79.348	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**33.600.499**	**546.961**	**66.139**	**8**	**32.035.248**	**383.131**	**151.780**	**-**
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	2.492.983	1.000	49.850	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**2.492.983**	**1.000**	**49.850**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**36.093.482**	**547.961**	**115.989**	**8**	**32.035.248**	**383.131**	**151.780**	**-**
10. Ticari borçlar	3.202.985	57.260	492	-	3.525.071	7.653	57.199	-
11. Finansal borçlar	115.322.439	2.085.306	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	1.199.623	-	24.534	-	966.597	-	18.147	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**119.725.047**	**2.142.566**	**25.026**	**-**	**4.491.668**	**7.653**	**75.346**	**-**
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**119.725.047**	**2.142.566**	**25.026**	**-**	**4.491.668**	**7.653**	**75.346**	**-**
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19a. Toplam hedged edilen varlıklar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
19b. Toplam hedged edilen yükümlülükler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(83.631.565)**	**(1.594.605)**	**90.963**	**8**	**27.543.580**	**375.478**	**76.434**	**-**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık /yükümlülük pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(86.124.548)**	**(1.595.605)**	**41.113**	**8**	**27.543.580**	**375.478**	**76.434**	**-**
22. İhracat	24.909.240	-	-	-	20.345.455	-	-	-
23. İthalat	10.535.246	-	-	-	5.372.480	-	-	-

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

Aşağıdaki tablo, Grup'un bilançosunda net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlerle ulaşacağı durumları göstermektedir.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu **30 Eylül 2026**		
	Kar/zarar **Yabancı paranın** **değer kazanması**	**Kar/zarar** **Yabancı paranın** **değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	444.774	(444.774)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**444.774**	**(444.774)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(8.807.981)	8.807.981
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**(8.807.981)**	**8.807.981**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
7- İngiliz Sterlini net varlık/yükümlülüğü	50	(50)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	**50**	**(50)**
Toplam (3+6+9)	**(8.363.157)**	**8.363.157**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu **31 Aralık 2025**		
	Kar/zarar **Yabancı paranın** **değer kazanması**	**Kar/zarar** **Yabancı paranın** **değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	407.117	(407.117)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**407.117**	**(407.117)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.347.241	(2.347.241)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	**2.347.241**	**(2.347.241)**
Toplam (3+6+9)	**2.754.358**	**(2.754.358)**

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

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. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Grup'un toplam kredi riski bilançoda gösterilmiştir.

Kredi risk yoğunlaşması belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunması ve aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir. Kredi riskinin yoğunlaşması Grup'un performansının belli bir sektörü veya coğrafik bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir. Grup'un kredi riskini, satış ve hizmet faaliyetlerini yeni faaliyet konusu alanında sektör veya bölgedeki şahıslar veya şirketler üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır. Grup ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır.

30 Eylül 2026	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Varlıklar ve Türev Araçlar**	**Diğer**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**				
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**70.837.541**	**119.394.070**	**164.977**	**14.767.616**	**144.218.033**	**-**	**-**
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	70.837.541	119.394.070	164.977	14.767.616	144.218.033	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.970.340	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.970.340)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Varlıklar ve Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**-**	**140.784.676**	-	**14.031.505**	**190.289.442**	-	-
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	140.784.676	-	14.031.505	190.289.442	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.692.608	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.692.608)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Likidite Riski

Likidite riski bir Grup'un fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve nakit benzerleri sağlamak, güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilmektir. Grup iş ortamında kredi yollarının hazır tutulması yoluyla nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle fonlamayı sağlamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

Türev olmayan finansal yükümlülükler

30 Eylül 2026	Net defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Borçlanmalar	1.535.358.343	1.700.632.009	549.401.726	1.052.766.910	98.463.373
Kiralama yükümlülükleri	1.043.074.518	1.475.897.720	130.365.394	344.100.280	1.001.432.046
Ticari borçlar	252.047.518	282.384.132	267.864.037	14.520.095	-
Alınan depozito ve teminatlar	2.988.619	2.988.619	-	2.988.619	-
	2.833.468.998	**3.461.902.480**	**947.631.157**	**1.414.375.904**	**1.099.895.419**

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

31 Aralık 2025	Net defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Borçlanmalar	1.315.984.051	1.767.338.231	358.528.602	1.033.415.606	375.394.023
Kiralama yükümlülükleri	1.068.566.592	1.080.998.690	96.876.056	239.419.713	744.702.921
Ticari borçlar	205.897.658	193.522.342	185.585.208	7.937.134	-
Alınan depozito ve teminatlar	3.376.858	3.376.858	-	3.376.858	-
	2.593.825.159	**3.045.236.121**	**640.989.866**	**1.284.149.311**	**1.120.096.944**

Faiz Riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir. Grup, söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıda açıklanmıştır:

Faiz pozisyonu tablosu	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	55.940.560	125.076.533
Finansal yükümlülükler	2.578.432.861	2.384.550.643
- Krediler	*1.535.358.343*	*1.315.984.051*
- Kiralama işlemlerinden borçlar	*1.043.074.518*	*1.068.566.592*

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır.

Fiyat Riski

Fiyat riski, kur, faiz ve piyasa riskinden meydana gelmektedir. Grup, bu riski yabancı para alacak ve borçlarının ve faiz taşıyan aktif ve pasiflerinin dengelenmesi yoluyla yönetmektedir. Piyasa riski, Grup yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları aracılığıyla yakından takip edilmektedir.

Sermaye Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sermaye ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

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

Sermaye Yönetimi (Devamı)

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TFRS 16 hariç finansal borçlar	1.535.358.343	1.315.984.051
Toplam finansal borçlar	2.578.432.861	2.384.550.643
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	164.792.216	217.476.078
Net finansal borç	**2.413.640.645**	**2.167.074.565**
Toplam özkaynak	1.583.365.463	2.048.024.437
Net finansal borç/toplam özkaynak oranı	**%152,44**	**%105,81**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülükleri hariç olarak hesaplanan finansal borç/özkaynak oranı %96,97'dir (31 Aralık 2025: %64,26).

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder. Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit benzeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

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

30 Eylül 2026	Notlar	İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar		**368.683.537**	**-**	**-**	**-**	**368.683.537**	**368.683.537**
Nakit ve nakit benzerleri	6	164.792.216	-	-	-	164.792.216	164.792.216
Ticari alacaklar	10	190.231.611	-	-	-	190.231.611	190.231.611
Verilen depozito ve teminatlar	11	13.494.733	-	-	-	13.494.733	13.494.733
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	36	164.977	-	-	-	164.977	164.977
Finansal yatırımlar		-	-	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler		**-**	**-**	**-**	**2.833.468.998**	**2.833.468.998**	**2.833.468.998**
Finansal borçlar	8	-	-	-	2.578.432.861	2.578.432.861	2.578.432.861
Krediler	*8*	-	-	-	*1.535.358.343*	*1.535.358.343*	*1.535.358.343*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*8*	-	-	-	*1.043.074.518*	*1.043.074.518*	*1.043.074.518*
Diğer finansal yükümlülükler	*8*	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	10	-	-	-	252.047.518	252.047.518	252.047.518
Diğer borçlar (alınan depozito ve teminatlar)	11	-	-	-	2.988.619	2.988.619	2.988.619
31 Aralık 2025							
Finansal varlıklar		**371.679.849**	**-**	**-**	**-**	**371.679.849**	**371.679.849**
Nakit ve nakit benzerleri	6	217.476.078	-	-	-	217.476.078	217.476.078
Ticari alacaklar	10	140.784.676	-	-	-	140.784.676	140.784.676
Verilen depozito ve teminatlar	11	13.419.095	-	-	-	13.419.095	13.419.095
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	36	-	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar		-	-	-	-	-	-
Finansal yükümlülükler		**-**	**-**	**-**	**2.593.825.159**	**2.593.825.159**	**2.593.825.159**
Finansal borçlar	8	-	-	-	2.384.550.643	2.384.550.643	2.384.550.643
Krediler	*8*	-	-	-	*1.315.984.051*	*1.315.984.051*	*1.315.984.051*
Kiralama işlemlerinden borçlar	*8*	-	-	-	*1.068.566.592*	*1.068.566.592*	*1.068.566.592*
Diğer finansal yükümlülükler	*8*	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	10	-	-	-	205.897.658	205.897.658	205.897.658
Diğer borçlar (alınan depozito ve teminatlar)	11	-	-	-	3.376.858	3.376.858	3.376.858

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

Grup' un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(21.846.762)**	**(45.878.093)**	**(127.087.658)**	**(87.326.350)**
Stoklar	184.687.487	(32.696.408)	181.145.192	13.760.878
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	301.381.481	81.897.376	180.132.657	21.022.425
Ödenmiş sermaye	(269.278.571)	(61.672.466)	(227.740.363)	(86.226.506)
Paylara ilişkin primler	(44.664.988)	(10.229.707)	(46.298.403)	(13.663.993)
Geçmiş yıllar karları	(65.134.746)	5.072.508	(119.332.974)	(8.708.522)
Diğer özkaynak kalemleri	(17.101.435)	(9.964.728)	(16.613.932)	(5.440.056)
Diğer varlık ve yükümlülükler	(111.735.990)	(18.284.668)	(78.379.835)	(8.070.576)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**421.259.869**	**134.395.280**	**540.336.354**	**185.373.673**
Hasılat	(344.794.811)	(202.287.503)	(425.544.659)	(288.393.278)
Satışların maliyeti	357.593.867	180.172.048	487.615.311	251.987.372
Operasyonel giderler	283.332.173	120.382.579	377.782.579	192.256.736
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	3.091.352	835.643	3.566.798	3.115.514
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler)	(869.752)	(767.302)	(570.684)	(142.966)
Finansman gelirleri/(giderleri)	45.269.189	25.355.268	43.334.503	28.649.561
Vergi gideri	77.637.851	10.704.547	54.152.506	(2.099.266)
Net parasal pozisyon kazançları	**399.413.107**	**88.517.187**	**413.248.696**	**98.047.323**

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.