BAHADIR KİMYA

Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU 2

KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5

NAKİT AKIŞ TABLOSU 7

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 25

4. FİNANSAL YATIRIMLAR 25

5. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 25

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 26

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 27

8. STOKLAR 27

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 27

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 28

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR 28

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 29

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 30

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 30

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR 31

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR 31

17. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ İLE ERTELENEN VERGİ 32

18. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 35

19. ÖZKAYNAKLAR 35

20. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ 37

21. FAALİYET GİDERLERİ 38

22. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER 39

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 39

24. FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER 39

25. PARASAL KAYIP / KAZANÇ 40

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 40

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 43

28. FAİZ AMORTİSMAN VERGİ ÖNCESİ KÂR ("FAVÖK") 49

VARLIKLAR	**Dipnot**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	19.550.450	86.047.102
Finansal Yatırımlar	**4**	122.214.994	164.856.403
Ticari Alacaklar	**6**	436.114.167	435.768.127
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**26**	*408.334*	*318.583*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**6**	*435.705.833*	*435.449.544*
Diğer Alacaklar	**7**	484.884	282.323.536
Stoklar	**8**	68.789.213	71.253.634
Peşin Ödenmiş Giderler	**9**	192.413.678	100.317.737
İlişkili Taraflardan Peşin Ödemiş Giderler	**26**	-	*70.641.234*
İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	**9**	*192.413.678*	*29.676.503*
Diğer Dönen Varlıklar	**14**	11.213.522	4.517.950
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**850.780.908**	**1.145.084.489**
Duran Varlıklar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	**13**	82.908.670	111.783.864
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	**10**	51.279.145	51.279.145
Maddi Duran Varlıklar	**11**	728.350.814	463.869.449
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**12**	71.155.735	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**933.694.364**	**626.932.458**
TOPLAM VARLIKLAR		**1.784.475.272**	**1.772.016.947**

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KAYNAKLAR	Dipnot	30.09.2026	31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**5**	-	12.431.308
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**5**	52.469.733	3.348.174
Diğer Finansal Yükümlülükler	**5**	21.668.814	18.924.061
Ticari Borçlar	**6**	84.359.795	66.437.668
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	**26**	*7.429*	*15.753*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	**6**	*84.352.366*	*66.421.915*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**15**	3.678.155	1.075.699
Ertelenmiş Gelirler	**9**	4.264.914	26.764.291
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	**17**	1.503.505	977.480
Kısa Vadeli Karşılıklar	**16**	2.032.720	1.254.510
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**16**	*2.032.720*	*1.254.510*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**14**	715.525	9.121.539
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**170.693.161**	**140.334.730**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**5**	47.824.022	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	**16**	7.851.671	10.756.410
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**16**	*7.851.671*	*10.756.410*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**17**	91.526.516	113.963.294
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**147.202.209**	**124.719.704**
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	**19**	55.000.000	55.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	**19**	274.141.481	274.141.481
Geri Alınmış Paylar (-)		(76.934.511)	(76.934.511)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	**19**	850.508.457	850.508.457
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**19**	448.585.643	444.276.712
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*448.585.643*	*444.276.712*
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		*446.817.734*	*446.817.734*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*1.767.909*	*(2.541.022)*
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**19**	98.008.577	98.008.577
Yasal Yedekler		*98.008.577*	*98.008.577*
Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları	**19**	(138.038.203)	198.411.468
Net Dönem Kârı/Zararı		(44.691.542)	(336.449.671)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.466.579.902**	**1.506.962.513**
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.784.475.272**	**1.772.016.947**

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dipnot	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Hasılat	**20**	600.356.884	900.519.777	185.572.468	321.231.637
Satışların Maliyeti (-)	**20**	(454.677.670)	(740.508.638)	(149.051.756)	(261.700.168)
BRÜT KAR (ZARAR)		**145.679.214**	**160.011.139**	**36.520.712**	**59.531.469**
Genel Yönetim Giderleri (-)	**21**	(25.009.674)	(34.667.866)	(8.951.410)	(12.694.083)
Pazarlama Giderleri (-)	**21**	(16.421.531)	(15.954.210)	(3.472.107)	(6.879.088)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**22**	12.621.926	15.666.432	1.511.268	3.790.334
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	**22**	(11.722.175)	(5.866.370)	(3.009.124)	(683.004)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**105.147.760**	**119.189.125**	**22.599.339**	**43.065.628**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**23**	68.816.300	114.965.356	21.672.067	26.370.936
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**23**	(2.410.798)	(11.582.464)	(2.410.798)	(735.723)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	**23**	(945.685)	(563.368)	377.155	(601.377)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	**13**	(7.012.571)	3.170.677	752.109	909.925
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**163.595.006**	**225.179.326**	**42.989.872**	**69.009.389**
Finansman Giderleri	**24**	(14.371.794)	(5.560.607)	(9.792.255)	(1.999.483)
Finansman Gelirleri	**24**	9.230.452	-	9.230.452	(28.856)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**25**	(189.238.256)	(222.316.930)	(39.030.682)	(81.929.950)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(30.784.592)**	**(2.698.211)**	**3.397.387**	**(14.948.900)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(13.906.950)**	**(53.549.290)**	**(18.862.683)**	**40.854.890**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	**17**	(15.007.844)	(25.041.733)	(1.551.177)	3.402.734
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	**17**	1.100.894	(28.507.557)	(17.311.506)	37.452.156
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(44.691.542)**	**(56.247.501)**	**(15.465.296)**	**25.905.990**
Hisse Başına Kazanç		**(0,81)**	**(1,25)**	**(0,50)**	**(5,79)**

DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	Dipnot	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**19**	4.308.931	(265.178)	(1.515.153)	(212.553)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*5.389.160*	*(331.472)*	*(1.893.255)*	*(265.690)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		*(1.080.229)*	*66.294*	*378.102*	*53.137*
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**4.308.931**	**(265.178)**	**(1.515.153)**	**(212.553)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(40.382.611)**	**(56.512.679)**	**(16.980.449)**	**25.693.437**

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar						
30.09.2025	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geri Alınmış Paylar (-)**	**Paylara İlişkin Primler/ İskontolar (+/-)**	Maddi Duran Varlıklar Birikmiş Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) (+/-)	**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Toplamı (+/-)**	**Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları (+/-)**	**Dönem Net Kârı/Zararı (+/-)**	**Toplam Özkaynaklar**
Dönem Başı Bakiyeleri	**55.000.000**	**274.141.481**	**-**	**850.508.457**	**353.017.307**	**(3.085.356)**	**349.931.951**	**18.378.492**	**324.978.494**	**15.529.038**	**1.888.467.913**
Özkaynaklardaki Değişimler											
Transferler	-	-	-	-	-	-	**-**	-	15.529.038	(15.529.038)	-
Dönem Net Kârı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	(56.247.501)	(56.247.501)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)	-	-	-	-	-	(265.178)	**(265.178)**	-	-	-	(265.178)
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(265.178)**	**(265.178)**	**-**	**15.529.038**	**(71.776.539)**	**(56.512.679)**
Pay Bazlı İşlemler Dolayısıyla Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	(76.066.030)	-	-	-	**-**	76.066.030	(76.066.030)	-	(76.066.030)
Özkaynak Unsurlarındaki Toplam Artış (Azalış)	**-**	**-**	**(76.066.030)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**76.066.030**	**(76.066.030)**	**-**	**(76.066.030)**
Dönem Sonu Bakiyeler	**55.000.000**	**274.141.481**	**(76.066.030)**	**850.508.457**	**353.017.307**	**(3.350.534)**	**349.666.773**	**94.444.522**	**264.441.502**	**(56.247.501)**	**1.755.889.204**

					Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar						
30.09.2026	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Geri Alınmış Paylar (-)**	**Paylara İlişkin Primler/ İskontolar (+/-)**	Maddi Duran Varlıklar Birikmiş Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) (+/-)	**Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Toplamı (+/-)**	**Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları (+/-)**	**Dönem Net Kârı/Zararı (+/-)**	**Toplam Özkaynaklar**
Dönem Başı Bakiyeleri	**55.000.000**	**274.141.481**	**(76.934.511)**	**850.508.457**	**446.817.734**	**(2.541.022)**	**444.276.712**	**98.008.577**	**198.411.468**	**(336.449.671)**	**1.506.962.513**
Özkaynaklardaki Değişimler											
Transferler	-	-	-	-	-	-	**-**	-	(336.449.671)	336.449.671	-
Dönem Net Kârı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	**-**	-	-	(44.691.542)	(44.691.542)
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)	-	-	-	-	-	4.308.931	**4.308.931**	-	-	-	4.308.931
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.308.931**	**4.308.931**	**-**	**(336.449.671)**	**291.758.129**	**(40.382.611)**
Dönem Sonu Bakiyeler	**55.000.000**	**274.141.481**	**(76.934.511)**	**850.508.457**	**446.817.734**	**1.767.909**	**448.585.643**	**98.008.577**	**(138.038.203)**	**(44.691.542)**	**1.466.579.902**

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dipnot	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**111.889.339**	**(563.939.657)**
Dönem Net Kârı/(Zararı)		**(44.691.542)**	**(56.247.501)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı (Zararı)		(44.691.542)	(56.247.501)
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(61.276.186)**	**(695.536.988)**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**11-12**	4.900.807	24.706.146
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	**6**	39.621	(390.469)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	**16**	(2.071.071)	3.803.896
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**17**	(9.610.057)	53.549.289
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler	**25**	(54.535.486)	(777.205.850)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**232.664.488**	**209.940.636**
Finansal Yatırımlardaki Azalış/(Artış)	**4**	42.641.409	404.252.019
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**6**	(441.119)	36.248.684
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**7**	281.838.477	(810.638)
Stoklardaki Azalışlar/(Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	**8**	2.464.421	(62.621.408)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)	**9**	(92.095.941)	(132.553.020)
Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**6**	17.922.127	(30.685.799)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)	**15**	2.602.456	1.766.141
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**7**	-	(3.299)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/(Azalış)	**9**	(22.499.377)	(4.959.541)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**19**	232.035	(692.503)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	**17**	(14.807.421)	(22.095.804)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(278.945.725)**	**55.083.912**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**11-12**	1.007.508	1.351.325
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**11-12**	(346.568.927)	(58.969.558)
Katılım (Kâr) Payı ve Diğer Finansal Araçlardan Nakit Girişleri		66.615.694	112.702.145
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**77.100.555**	**15.508.609**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**5**	295.610.052	128.204.102
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	**5**	(208.351.026)	(107.206.831)
Ödenen Faiz	**5**	(10.158.471)	(5.488.662)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		**(89.955.831)**	**(493.347.136)**
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**1.538.460**	**3.350.428**
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)		**(88.417.371)**	**(489.996.708)**
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		**121.553.370**	**589.679.829**
F. Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflasyon Etkisi		**(13.585.549)**	**(37.380.673)**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E+F)		**19.550.450**	**62.302.448**

İlişikte yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 5476-Kırıkkale Ticaret Sicil No ile 2010 yılında "Ay-Man Temizlik Yemek Medikal İnşaat Limited Şirketi" unvanıyla Kırıkkale'de kurulmuştur.

Şirket'in unvanı 01.12.2022 tarihli 10716 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanarak Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değişmiştir. Şirket' in güncel adresi: Kırıkkale OSB Kızılırmak Cd. 2. SK NO:22, 71000 Hacıbalı/Yahşihan/Kırıkkale'dir.

Şirket'in ana faaliyet konusu; motor yağları, endüstriyel yağlar, dişli yağları, transmisyon yağları, radyatör antifirizi, fren balata temizleme spreyi, sprey boya, pas sökücü sprey, kalıp ayırıcı, gazaltı kaynak spreyi, silikon, poliüretan köpük, mastik ve gazlı kutu üretmektedir. Şirket' in cari dönemde personel sayısı 38'dir. (31.12.2025:70).

Şirket'in esas sermayesi 30 Eylül 2026 itibarıyla 55.000.000 TL'dir. Sermayenin her biri 1 TL değerinde 55.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Sermaye yapısına ilişkin detaylar Not 19'da sunulmuştur.

Şirketin ortaklıklarının sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
Nominal Sermaye	**Oran**	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**
Serkan BAHADIR	%64,63	35.549.086	%64,02	35.210.730
Sezai BAHADIR	%0,00	-	%0,24	131.000
Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	%2,00	1.100.000	%2,00	1.100.000
Halka Açık Kısım	%33,37	18.350.914	%33,74	18.558.270
Toplam	**100%**	**55.000.000**	**100%**	**55.000.000**

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı ve iştiraklerine ilişkin bilgiler;

Bağlı Ortaklığı;

PTD Proje Taahhüt Danışmanlık Anonim Şirketi, Şirket'in ana faaliyet konusu Yüksek – Orta – Alçak gerilim kuvvetli akım, zayıf akım, elektronik sistemler ve güvenlik sistemleri, enstrümantasyon ve otomatik kontrol konularında ve proje ve mühendislik danışmanlık ekipman temini montaj işletme destek hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir. Şirket 30.12.2025 tarihinde Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi tarafından devralınmış olup devir amacı Şirketin aktifine kayıtlı 1 adet fabrika ve arsasının satın alınması nedeniyle işlem tesis edilmiştir. PTD Proje ile Bahadır Kimya SPK'nın 15 Mayıs 2026 tarih ve 2026/31 numaralı bülteninde Kolaylaştırılmış usulde birleşme (yüzde 100 bağlı ortaklık olduğu için) işlemine ilişkin duyuru metnine onay verilmiştir. Onaylanmış duyuru metninin imzası ise 20 Mayıs 2026 tarihinde kuruldan teslim alınmış ve 22 Mayıs 2026 tarihli 11588 sayılı ticaret sicil gazetesinde birleşme işlemi tescil edilmiştir.

Şirketin ayrıca Özkaynak Yöntemi ile değerlenen (Not 13) iştiraki bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

Finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını 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 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberine istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. 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. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ara dönem finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30.09.2026	137,23	1,0000	%158
31.12.2025	110,39	1,2432	%211
30.09.2025	105,78	1,2973	%222

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre TÜİK tarafından revize edilmiştir. TÜİK, karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş verileri de aynı baz yılına uyarlamıştır.

Şirket TMS 29 uygulamasında, Kamu Gözetimi Kurumu'nun yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır.

TMS 29 Endeksleme İşlemlerinin Ana Hatları Aşağıdaki Gibidir:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari olan satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Sabit kıymetler, iştirakler ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde oluştuğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon sonucunda oluşan kazanç veya kayıp, parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kâra dahil edilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kâr veya zarara dahil edilir ve kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı Rakamlar

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Şirketin finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

Dövizli İşlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk lirasına çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları oluştukları dönemde gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir;

Döviz Kurları	30.09.2026	31.12.2025
USD		
Alış Kuru	48,9303	42,8457
Satış Kuru	49,0184	42,9229
EURO		
Alış Kuru	55,5567	50,2859
Satış Kuru	55,6568	50,3765
GBP		
Alış Kuru	64,8493	57,5123
Satış Kuru	65,1874	57,8122

Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 saat 15:30'da açıklanan gösterge niteliğindeki döviz kurları ile gösterilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılabilir.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Konsolidasyon Esasları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirketin bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

	Şirket'in Sermayedeki Pay Oranı ve Oy Kullanma Hakkı Oranı (%)	
	30.09.2026	**31.12.2025**
PTD Proje Taahhüt Danışmanlık Anonim Şirketi (*)	(**)	100%

(*) Tam konsolidasyon işlemine tabi tutulmuştur.
(**) 15.05.2026 tarih, SPK Bülten 2026/31'de PTD Proje ile Bahadır Kimya Kolaylaştırılmış usulde birleşme (yüzde 100 bağlı ortaklık olduğu için) kararına onay vermiştir.

PTD Proje Taahhüt Danışmanlık Anonim Şirketi, Şirket'in ana faaliyet konusu Yüksek – Orta – Alçak gerilim kuvvetli akım, zayıf akım, elektronik sistemler ve güvenlik sistemleri, enstrümantasyon ve otomatik kontrol konularında ve proje ve mühendislik danışmanlık ekipman temini montaj işletme destek hizmetleri alanında faaliyet göstermektedir.

Finansal tablolar, Şirket ve Şirketin bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması;
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığı yeniden değerlendirir.

Şirketin yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır.
Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırandaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirketin sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Şirketin karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.
Gerekli olması halinde, Şirketin izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.
Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup' un mevcut bağlı ortaklarının sermaye payındaki değişiklikler, Grup' un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kâr/zarar,
i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile
ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Grup'un ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kâr/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl kârlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TMS 39 Finansal

Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıçtaki muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) : Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) : Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler : Cilt 11

Bu standartların ve yorumların Şirket'in finansal tabloları ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

KGK, Ağustos 2025'te finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme 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 sınırsız sorumluluk doğurmayan 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.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) 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. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayımlamıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri 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'e 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 bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Şirket, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

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

TFRS 17 : Sigorta Sözleşmeleri Standardı

TFRS 18 : Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

TFRS 19 : Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

TMS 21 : Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

TMS 28 : İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

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

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

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'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

KGK, Ağustos 2025'te belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır.
Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, 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 eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin fonksiyonel para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular.

Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

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

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.
Değişiklikler, işletmenin TFRS 18'i ilk kez uyguladığı dönemde uygulanır. İşletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı tercih etmesi durumunda, söz konusu değişiklikler de bu erken uygulama ile tutarlı olarak uygulanır. Ancak işletmenin TFRS 18'i, bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlayan bir hesap dönemi için erken uygulaması halinde; değişiklikler, yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren ilk raporlama döneminden itibaren uygulanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.3. Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bunlardan kasa hesabının TL bakiyesi gerçeğe uygun değeri olduğu kabul edilen kayıtlı değerleri ile, yabancı para mevcutları T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen alış kurları ile, likit fonlar açıklanan bilanço günü cari değerleri ile değerlenirler. Kredi kartı sliplerinden izleyen ay tahsil edileceklerde kayıtlı değerleri ile değerlenirler. Vadeli banka mevduatına, işlemiş gün esas alınarak faiz tahakkuku yapılır.

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Ticari ve diğer alacaklar ve borçlar eğer vadesi bir yıldan uzunsa etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilir. Belirtilmiş bir faiz oranı ve vadesi bulunmayan ticari ve diğer alacaklar ve borçlar faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı baz alınarak değerlendirilir.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırabilmektedir.

Hasılat

Şirket hasılatı aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

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 yönteme göre ve aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, yeniden değerleme modeli uyarınca gerçeğe uygun değerlerinden yansıtılan kullanım amaçlı arsalar ve binalar haricinde, maliyet değerinden birikmiş amortisman düşüldükten ve eğer varsa, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonraki net defter değerleri ile gösterilmiştir. Maddi duran varlıklar, beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortismana tabi tutulur. Yasal defter kayıtlarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na uygun amortisman uygulamaları kullanılmış olmakla birlikte, ilişikte yer alan finansal tabloların düzenlenmesinde ekonomik ömür tahminlerine dayalı amortisman oranları kullanılmıştır.

Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerleme konusu maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlenmiş net defter değeri üzerinden takip edilerek kalan ekonomik ömürleri dikkate alınarak amortisman ayrılmaktadır.

Arsa/araziler ve binaların taşınan değerlerinde yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar altında yer alan maddi duran varlıklar yeniden değerleme fonu hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek kaydedilmektedir. Daha önce kapsamlı gelir tablosuna değer düşüklüğü yansıtılan varlıklarla ilgili değerleme artışları kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış olan söz konusu değer düşüklüğü tutarında kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydedilir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki fondaki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş, diğer tüm azalışlar ise kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Yeniden değerlenen maddi duran varlıkların elden çıkarılması durumunda, yeniden değerleme kazancının satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan kâr veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmeksizin direkt olarak geçmiş yıllar kâr/zararları hesaplarına transfer edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zarar, tahsil olunan veya olunacak tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Sonradan yapılan harcamalar, sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Şirkete aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir. Maddi duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, yapıldıkça gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismana tabi tutulmaz. Arazi ve arsalar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, artık değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Varlığın Türü	**Amortisman Oranı**
Arsa ve Araziler	Sınırsız
Binalar	50 Yıl
Tesis, Makine ve Cihazlar	8-30 Yıl
Taşıtlar	25 Yıl
Demirbaşlar	4-13 Yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlenirler. Yasal defter kayıtlarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na uygun amortisman uygulamaları kullanılmış olmakla birlikte, ilişikteki finansal tabloların düzenlenmesinde ekonomik ömür tahminlerine dayalı amortisman oranları kullanılmıştır. Amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemi belirlenmiş ve kıst esasa göre amortisman gideri hesaplanmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir;

Maddi Olmayan Varlığın Türü	**Amortisman Oranı**
Program ve Yazılımlar	15-20 Yıl

Kiralama İşlemleri

Şirket, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Şirket, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Şirket, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir. İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Şirket, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

• Sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;

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

• Kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;

• Kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve

• Kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır.

Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Şirket, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar).

Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.

• Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).

•Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Şirket, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Kullanım hakkı varlıkları, finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir. Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dâhil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TMS 36- Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi, maddi olmayan varlıklar ve şerefiyenin defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir. İlgili dönemde Şirket varlıkları üzerinde değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri özellikli bir varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabildiği takdirde, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilebilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlardan işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları tarihte giderleştirilir. Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri nakit tablosu içinde maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarında sınıflanır.

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kâr veya zarar tablosuna kaydedilebilmektedir. Ancak Şirket yönetimi tarafından alınan karar ile kredilere ilişkin finansman giderleri ortaklar tarafından da üstlenilebilmektedir.

Finansal Araçlar

Kamu Gözetimi ve Muhasebe Standartları Kurumu (KGK) IASB tarafından yapılan düzenlemenin aynısını, Türkiye Finansal Raporlama Standardı TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı olarak 19 Ocak 2017 tarihli Resmî Gazete' de yayınlatılmıştır. IASB yeni düzenlenen bu standartta da değişiklikler yapmış olup, KGK bu değişiklikleri de 19.12.2017 tarihli Resmî Gazete' de yayınlatarak yürürlüğe koymuştur.

Esas Tebliğ bütün hükümleri ile 1.1.2018 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için zorunlu olarak uygulanacaktır. Değişiklik ise 1.1.2019 tarihinden itibarıyla zorunlu olarak uygulanmaktadır.

Bu standart finansal araçların (temel finansal varlık ve yükümlülükler, türev ürünler, opsiyon, sentetik ürünler, finansal temi sözleşmeleri ve garantiler gibi) nasıl sınıflanacağını, nasıl ölçüleceğini (değerleneceğini) ve bilanço dışına nasıl çıkarılacağını açıklar. Bu finansal araçların ilk iktisap veya kazanılmasında, daha sonraki değerleme dönemlerinde nasıl değerleneceğine, korunma muhasebesinin nasıl uygulanacağına ve en önemlisi de finansal araçların değer düşüklüğünün nasıl ölçüleceğine ilişkin rehberlik eder.

TFRS 9 Finansal Araçlar standardı finansal araçların sınıflamasında iki farklı durumdan hareket etmekte ve buna göre sınıflama ve ölçme kriterlerini belirlemektedir. Bu iki durum;

a) Finansal Aracın sağladığı nakit akımlarının niteliği veya şekli ile

b) Bu araçları işletmenin yönetim modeli veya kullanım amacıdır.

Eğer; finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açıyor olması söz konusu ise bu finansal varlık itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Ölçümde etkin faiz oranı ağırlıklı olarak kullanılır. Değerleme farkları ise doğrudan kâr zararda muhasebeleştirilir.

Bu kapsamda müşterilerden alacaklar, diğer alacaklar, faizi için elde tutulan borçlanma araçları ve bağlı menkul kıymetler bu kapsama girerler. Bunların temel amaç alım satım veya temettü gibi gelir etmekten ziyade finansal varlığın kendi anaparasını tahsil etmektir.

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

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

Bu durumdaki finansal varlıklarda faiz veya temettü geliri elde etmenin yanında, ağırlıklı olarak bu tür varlıkları satarak kazanç elde etme amacı da güdülmektedir. Bir diğer deyişle Şirket kendi likiditesini korumak veya artırmak amacıyla da finansal varlıklara yönelik satış amacı güdebilir. Bu gibi durumlarda varlık gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Ancak faiz gelirlerinin dışındaki fiyat artış ve azalışları diğer kapsamlı gelirden geçirilerek öz kaynaklarda muhasebeleştirme asıldır.

Gerçeğe Uygun Değerdeki artış ve azalışların kâr zararda muhasebeleştirilmesi, yukarıdaki şartları sağlamayan menkul kıymetlerin muhasebeleştirilmesi için geçerlidir. Yani eğer itfa edilmiş maliyetinden ölçülmüyorsa ve ana para geliri yanında satım amacı da yoksa, yani salt alım satım amacı ile elde tutuluyor ise finansal varlık gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve değer artış veya azalış zararı doğrudan kâr zararda muhasebeleştirilir. Bununla birlikte işletmeler ve bazı finansal varlıklarının ölçüm kazanç ve kayıplarını Diğer Kapsamlı Gelirde de (özkaynaklarda) muhasebeleştirebilirler. Ancak bu opsiyon kullanılmasına mutlaka finansal varlığın ilk iktisabında karar verilmelidir ve finansal araç sadece hisse senedi gibi özsermayeyi temsil eden finansal araçlar olmalıdır.

Bu standart ile ayrıntılı bir şekilde düzenlenmiş başka bir husus ise finansal araçların değer düşüklüğüne uğramaları durumunda uğranılan zararın nasıl ölçüleceği ve mali tablolara nasıl alınacağı ile ilgilidir.

Bu zararlar beklenen kredi zararı şeklinde isimlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin kâr ve zarara aktarıldığı finansal araçlar hariç tüm finansal araçlar her raporlama döneminde münferiden veya duruma göre portföy yapısı şeklinde beklenen kredi zararı testine tabi tutulmalıdır.

Bazı finansal araçlar edinilirken zaten önemli kredi riskine uğramış olabilirler. Bunlar hariç, raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

12 aylık kredi zararında borçlunun kredi riskine maruz kalmış olması henüz gözlenmemektedir. Ancak izleyen bir yıllık dönemde kredi riskine maruz kalma olasılığı ve bu durumda ne kadar zarara uğrayacağı bir tahminle ölçülür. Ve bu tutar kadar karşılık ayrılır. Ancak borçlunun kredi riskinde azalma olduğu ve bu azalmanın önemli olduğu gözlenirse borçlunun temerrüde uğramış ve uğramamış tüm borçları dikkate alınarak toplam risk tutarı bulunmaya çalışılır.

Bu risk tutarı borçludan tahsil edilebilecek tutarlar ile tahsil edilmesi gereken tutarlar arasındaki fark olup, bu hesapta paranın zaman değeri dikkate alınarak hesaplama yapılır.

Ancak standart; itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımı da düzenlemiş bulunmaktadır. Eğer beklenen zarar karşılığına konu alacak TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardına uygun şekilde doğmuş olmakla birlikte bir finansman bileşeni içermiyor ise veya finansman bileşeni içermekle birlikte bunu ömür boyu beklenen kredi zararına eşit bir tutardan ölçmeyi tercih etmişse, basitleşmiş yaklaşımı kullanabilirler ve beklenen kredi zararlarını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir düzeyden ölçerler.

Şirket tüm raporlama dönemlerinde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen kredi ve alacakları için kolaylaştırılmış yöntemi, ancak somut bir şekilde kredi riski doğmuş alacaklarını genel yaklaşıma göre ömür boyu beklenen kredi riskine uygun şekilde ölçmeyi muhasebe politikası olarak kabul etmiş bulunmaktadır.

Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır.

Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket bu amaçla "beklenen hakların net şimdiki değeri" yöntemini kullanmakta ve böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Şirket buna uygun şekilde, personelin emekliliğini doldurduğu gün emekli olacağı varsayımı ile ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Erkeklerde 25 yılını, kadınlarda 20 yılını dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir.

Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bugünkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının, ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç ve kayıp kısımlarına ayrılır. Faiz maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır.

Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Faiz Maliyeti ve Cari Dönem Hizmet Maliyeti Gelir Tablosunda raporlanırken, Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar ise bilançoda özkaynaklar içerisinde ve Kâr Zarar Tablosunda Diğer Kapsamlı Gelirler içerisinde raporlanmıştır. Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflar

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirketin hissedarları ve kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
-Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
-Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dâhil olmak üzere);
-Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin transferidir. Şirket sahipleri ile şirketin yönetiminden sorumlu olan yöneticiler ilişkili taraf olarak kabul edilmiştir. Şirketin İlişkili tarafları aşağıda gösterilmiştir:

İlişkili Taraf Unvanı/Ad Soyadı	İlişkisi	Yapılan İşlemler
Serkan Bahadır	Ana hissedar	-
Sezai Bahadır	Eski Hissedar	-
Bahadır Grup Ltd. Şti	İlişkili Şirket	Ticari mal ve hizmet
Moss Madeni Yağlar Taş. Yed. Ltd. Şti.	İlişkili Şirket	Ticari mal ve hizmet
SB Madeni Yağ. Ltd. Şti.	İlişkili Şirket	Ticari mal ve hizmet
Bahadır Oto Ltd. Şti.	İlişkili Şirket	Ticari mal ve hizmet

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ile Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirketin vergi varlık ve yükümlülükleri ile vergi gelir veya giderleri, cari yıl kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergilerden meydan gelmektedir.

Cari Yıl Vergisi

Cari yıl vergi borcu, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kâr veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen Vergi Varlığı veya Yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder.

Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Pay Başına Kazanç

Dönem net kârının ilgili olduğu dönemin ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölümü ile bulunan tutardır. Ancak nakdi bir sermaye artırımı olmadan mevcut iç kaynakların esas sermayeye eklenmesi ve karşılığında bedelsiz hisse senedi verilmesi durumunda (bölünme), son cari yıl ile önceki yılların karşılaştırmasını mümkün kılmak için önceki yılın hisse başına kazançları, sanki önceki yılda aynı sayıda hisse varmış gibi düzeltmeye tabi tutulur.

Nakit Akımın Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirketin faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirketin yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirketin finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirketin, 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 mali 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.
Şirket 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.

Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

2.4. Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların TMS'ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Gelecek finansal döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde düzeltmelere neden olma riski olan tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri (Amortisman Oranları)
- Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları
- Dava karşılıkları
- Şüpheli alacaklar
- Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri
- Enflasyon düzeltmelerinde kullanılan tahmin ve varsayımlar

-Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Faydalı Ömürleri

Şirket maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının üzerinden muhasebe politikalarında belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ve itfa payları ayırmaktadır. Faydalı ömürler Şirket tarafından maddi ve maddi olmayan duran varlıkların niteliklerine göre her yıl yeniden gözden geçirilmektedir.

-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Yükümlülükler

Şirket, ilerde ödeyeceği kıdem tazminatı ile kullanılmayan izin karşılıklarının zamanını, tutarını tahmin etmek ve bu şekilde ödeneceği beklenen tutarların bilanço gününe indirgemesinde kullanılacak iskonto oranını takdir etmek durumundadır. Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında iskonto oranı, zam oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunulmaktadır.

-Dava Karşılıkları

Şirket kendisi aleyhine açılmış davalardan, hukukçu raporuna istinaden gelecekte ödeme ihtimali doğabilecek tutarlar üzerinden karşılık ayırmaktadır.

-Şüpheli Alacaklar

Şirket alacaklarının vadesinde tahsili için bir gözetim sistemi kullanmakta ve kredi riskine önlemler almaktadır. Ancak ekonominin konjonktürel yapısında kaynaklanan kredi kayıpları olabilmektedir. Bu kapsamda tahsilinde geciken alacaklar ayrıca tespit edilmekte, borçlunun kredi değerliliği tespit edilmeye çalışılmakta, böylece kaybedilecek tutar tahmin edilmektedir. Bunlar mahkemeye intikal ettirildiklerinde de hukukçu görüşü alınarak muhtemel zarar tahmin edilmektedir.

-Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS/TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Şirketin indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları ve vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi yükümlülükleri bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kayda alınabilmesi, geçici farkların ortadan kalkacağı zaman vergilendirilebilir kârların olmasına bağlıdır. Bu nedenle işletme aktifleştirilen vergi varlığının kazanılabilir olduğu konusunda şüphesi olmaması gerekir. Şirket geçici farklar üzerinden ertelenmiş vergi hesaplarken, geçici farkların kapanacağı tarihte geçerli olacak vergi oranlarını dikkate almaktadır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Raporlama tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kasa	**206**	**16.462**
Kasa -TL	*206*	*16.462*
Bankalar	**15.231.035**	**69.073.768**
Vadesiz Mevduat - TL	*-*	*42.408.099*
Vadesiz Mevduat - Yabancı Para	*15.231.035*	*26.665.669*
Diğer Hazır Değerler	**4.319.209**	**16.956.872**
Toplam	**19.550.450**	**86.047.102**

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yatırım Fonları	**89.122.494**	**88.998.109**
Vadeli Mevduatlar	**-**	**35.506.268**
Katılım Bankası Vadeli Hesabı - TL	*-*	*35.484.635*
Kar Payları	*-*	*21.633*
Hisse Senetleri ve Hisse Senetlerine Bağlı Fonlar	**33.092.500**	**40.352.026**
Toplam	**122.214.994**	**164.856.403**

5. KISA ve UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Raporlama tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Kredi Borçları	-	12.431.308
Toplam	**-**	**12.431.308**

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	52.469.733	3.348.174
Toplam	**52.469.733**	**3.348.174**

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kredi Kartından Kaynaklanan Yükümlülükler	21.668.814	18.924.061
Toplam	**21.668.814**	**18.924.061**

Uzun Vadeli Borçlanmalar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Uzun Vadeli Kredi Borçları	47.824.022	-
Toplam	**47.824.022**	**-**

Şirket yabancı kaynak kullanımı, hammadde finansmanı amacıyla başvurmaktadır. Şirket'in kredi kartı ve kredi borçlarına ilişkin likidite tablosu aşağıdaki gibidir.

Kredilerin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

Kredi ve Kredi Kartı Borçlarının Likidite Dağılımı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
0-3 Ay	21.668.814	31.355.369
3-12 Ay	52.469.733	3.348.174
1-5 Yıl	47.824.022	-
Toplam	**121.962.569**	**34.703.543**

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Raporlama tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alıcılar	**184.216.224**	**85.824.839**
İlişkili Taraflar (*)	*408.334*	*318.583*
Diğer Taraflar	*183.807.890*	*85.506.256*
Alacak Senetleri	**256.570.280**	**354.576.004**
Diğer Taraflar	*256.570.280*	*354.576.004*
Alacaklarda Beklenen Kredi Zararı (TFRS 9) (**)	**(4.672.337)**	**(4.632.716)**
Şüpheli Ticari Alacaklar	**3.160.949**	**3.105.491**
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-) (***)	**(3.160.949)**	**(3.105.491)**
Toplam	**436.114.167**	**435.768.127**

(*) İlişkili Taraflardan olan ticari alacakların detayı Dipnot 26'da açıklanmıştır.

(**) Alacaklarda Beklenen Kredi Zararı (BKZ)'ye ilişkin muhasebeleşen tutar; şirketin geçmiş üç tam hesap dönemde karşılaştığı hareketsiz, şüpheli alacaklar doğrultusunda hesaplanmış olup; BKZ hesaplamalarına konu alan alacaklar ayrıca geçmiş yıllarda devamlılık arz eden bir müşterinin ise, o müşteriden olan alacağın vadesinde tahsil edilip edilemediği de dikkate alınarak BKZ' ye konu bir orana ulaşılmıştır. Gelecek dönemlerde şirketin alacaklarının (daimî olarak çalışılan ve vade temerrüttü yaşamayan cariler istisna tutularak) ortalama %1 oranında beklenen kredi zarar oranı tespit edilmiş ve raporlanan alacaklar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

(***) Şirketin 1 yıl boyunca hareket görmeyen ve tahsili temerrüde düşmüş alacak kalemleri şüpheli olarak sınıflanmış ve bu alacakların tamamına karşılık ayrılmıştır.

Ticari alacaklar ve alacak senetleri normal iş akışında müşterilerinden olan alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların vadeleri müşterilerle yapılan sözleşmelere ve satılan mamullerin cinsine göre değişkenlik göstermektedir ancak ortalama vade süresi 60 gündür (31 Aralık 2025:60).

Raporlama tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacak karşılıklarına ait hareketler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönem Başı Bakiyesi	(3.105.491)	(2.760.462)
Dönem Sonunda Ayrılan Karşılıklar	(662.828)	(1.099.779)
Parasal Kayıp / Kazanç	607.370	754.750
Dönem Sonu Bakiyesi	**(3.160.949)**	**(3.105.491)**

Raporlama tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Satıcılar	**54.518.170**	**41.168.390**
İlişkili Taraflar (*)	*7.429*	*15.753*
Diğer Taraflar	*54.510.741*	*41.152.637*
Borç Senetleri	**29.841.625**	**25.269.278**
Diğer Taraflar	*29.841.625*	*25.269.278*
Toplam	**84.359.795**	**66.437.668**

(*) İlişkili taraflara olan ticari borçların detayı Dipnot 26' da açıklanmıştır.

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Raporlama tarihi itibarıyla kısa vadeli diğer alacaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Alacaklar	**484.164**	**282.323.536**
Sigorta Şirketinden Alacaklar	*-*	*278.624.962*
Vergi Dairesinden Alacaklar	*484.164*	*3.698.574*
Verilen Depozito ve Teminatlar	**720**	**-**
Diğer Taraflar	*720*	*-*
Toplam	**484.884**	**282.323.536**

8. STOKLAR

Raporlama tarihi itibarıyla stoklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Stoklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlk Madde ve Malzeme	68.741.115	133.631.629
Ticari Mallar	48.098	1.208.930
Stok Değer Düşüklüğü (*)	-	(63.586.925)
Toplam	**68.789.213**	**71.253.634**

(*) Stoklardaki değer düşüklüğü 10.12.2025 tarihinde meydana gelen yangın kaynaklı kaynaklanmaktadır.

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Raporlama tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gelecek Aylara Ait Giderler	**568.309**	**5.175.899**
Diğer Taraflar	*568.309*	*5.175.899*
Verilen Sipariş Avansları	**191.845.369**	**95.141.838**
İlişkili Taraflar (*)	*-*	*70.641.234*
Diğer Taraflar	*191.845.369*	*24.500.604*
Toplam	**192.413.678**	**100.317.737**

(*) İlişkili Taraflara Verilen Sipariş Avanslarının detayı Dipnot 26'da açıklanmıştır.

Ertelenmiş Gelirler - Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan Sipariş Avansları	**4.264.914**	**23.072.478**
Diğer Taraflar	*4.264.914*	*23.072.478*
Gelecek Aylara Ait Gelirler	**-**	**3.691.813**
Diğer Taraflar	*-*	*3.691.813*
Toplam	**4.264.914**	**26.764.291**

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile bu varlıklarda yaşanan değişimler aşağıdaki tablolarda detaylı şekilde açıklanmıştır;

Cari Dönem-30.09.2026

Brüt Değeri	**01.01.2026**	**Yeniden Değerleme Farkı**	**30.09.2026**
Binalar (*)	51.279.145	-	51.279.145
Toplam	**51.279.145**	**-**	**51.279.145**
Net Defter Değeri	**51.279.145**		**51.279.145**

Önceki Dönem-31.12.2025

Brüt Değeri	**01.01.2025**	**Yeniden Değerleme Farkı**	**31.12.2025**
Binalar (*)	51.043.013	236.132	51.279.145
Toplam	**51.043.013**	**236.132**	**51.279.145**
Net Defter Değeri	**51.043.013**		**51.279.145**

(*) Şirket'in Yatırım Amaçlı elinde bulundurduğu Ankara-Kahramankazan'da bulunan binası 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile finansal tablolarında sunmaktadır. Gerçeğe uygun değer tespiti SPK tarafından yetkilendirilmiş İstem Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Raporlama tarihi itibarıyla maddi duran varlıklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem-30.09.2026

Brüt Değeri	**01.01.2026**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Transferler**	**Yangın Kaynaklı Hurdaya Ayrılma**	**Değerleme Farkı**	**30.09.2026**
Arazi ve Arsalar	225.877.277	-	-	-	-	-	225.877.277
Binalar	179.571.464	-	-	-	-	-	179.571.464
Tesis, Makine ve Cihazlar	14.237.575	8.565.427	(3.400.771)	112.202.471	-	-	131.604.702
Taşıtlar	55.242.492	4.752.989	(1.560.324)	-	-	-	58.435.157
Mobilya ve Demirbaşlar	95.506	2.190.008	-	-	-	-	2.285.514
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	259.512.896	-	(112.202.471)	-	-	147.310.425
Toplam	**475.024.314**	**275.021.320**	**(4.961.095)**	**-**	**-**	**-**	**745.084.539**

Birikmiş Amortismanlar	**01.01.2026**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Transferler**	**Yangın Kaynaklı Hurdaya Ayrılma**	**Değerleme Farkı**	**30.09.2026**
Binalar	(6.342.531)	(3.580.885)	-	-	-	-	(9.923.416)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(3.111.687)	(872.917)	569.280	-	-	-	(3.415.324)
Taşıtlar	(1.700.647)	(1.738.940)	124.142	-	-	-	(3.315.445)
Mobilya ve Demirbaşlar	-	(79.540)	-	-	-	-	(79.540)
Toplam	**(11.154.865)**	**(6.272.282)**	**693.422**	**-**	**-**	**-**	**(16.733.725)**
Net Defter Değeri	**463.869.449**			**-**			**728.350.814**

Önceki Dönem-31.12.2025

Brüt Değeri	**01.01.2025**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Transferler**	**Yangın Kaynaklı Hurdaya Ayrılma**	**Değerleme Farkı**	**31.12.2025**
Arazi ve Arsalar (*)	124.130.080	1.675.169	-	-	-	100.072.028	225.877.277
Binalar (*)	263.776.421	419.290	-	-	(101.802.755)	17.178.508	179.571.464
Tesis, Makine ve Cihazlar	353.255.957	24.838.461	-	-	(363.856.843)	-	14.237.575
Taşıtlar	42.379.133	19.237.829	(2.538.374)	-	(3.836.096)	-	55.242.492
Mobilya ve Demirbaşlar	10.968.794	459.520	-	-	(11.332.808)	-	95.506
Toplam	**794.510.385**	**46.630.269**	**(2.538.374)**	**-**	**(480.828.502)**	**117.250.536**	**475.024.314**

Birikmiş Amortismanlar	**01.01.2025**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**Transferler**	**Yangın Kaynaklı Hurdaya Ayrılma**	**Değerleme Farkı**	**31.12.2025**
Binalar	(5.289.981)	(5.280.904)	-	-	4.228.354	-	(6.342.531)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(26.124.735)	(25.821.429)	-	-	48.834.477	-	(3.111.687)
Taşıtlar	(514.134)	(1.909.718)	586.141	-	137.064	-	(1.700.647)
Mobilya ve Demirbaşlar	(6.138.019)	(1.268.744)	-	-	7.406.763	-	-
Toplam	**(38.066.869)**	**(34.280.795)**	**586.141**	**-**	**60.606.658**	**-**	**(11.154.865)**
Net Defter Değeri	**756.443.516**						**463.869.449**

(*) Şirketin cari dönemde satın aldığı bağlı ortaklığı olan PTD Proje Taahhüt Danışmanlık A.Ş. üzerine kayıtlı olan arsa, bina, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile finansal tablolarında sunmaktadır. Gerçeğe uygun değer tespiti SPK tarafından yetkilendirilmiş İstem Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Raporlama tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem-30.09.2026

Brüt Değeri	**01.01.2026**	**Dönem İçi Girişler**	**Yangın Kaynaklı Hurdaya Ayrılma**	**30.09.2026**
Program ve Yazılımlar	-	71.547.607	-	71.547.607
Toplam	**-**	**71.547.607**	**-**	**71.547.607**

Birikmiş Amortismanlar	**01.01.2026**	**Dönem İçi Girişler**	**Yangın Kaynaklı Hurdaya Ayrılma**	**30.09.2026**
Program ve Yazılımlar	-	(391.872)	-	(391.872)
Toplam	**-**	**(391.872)**	**-**	**(391.872)**
Net Defter Değeri	**-**			**71.155.735**

Önceki Dönem-31.12.2025

Brüt Değeri	**01.01.2025**	**Dönem İçi Girişler**	**Yangın Kaynaklı Hurdaya Ayrılma**	**31.12.2025**
Program ve Yazılımlar	40.679.061	20.626.899	(61.305.960)	-
Toplam	**40.679.061**	**20.626.899**	**(61.305.960)**	**-**

Birikmiş Amortismanlar	**01.01.2025**	**Dönem İçi Girişler**	**Yangın Kaynaklı Hurdaya Ayrılma**	**31.12.2025**
Program ve Yazılımlar	(2.960.216)	(3.018.244)	5.978.460	-
Toplam	**(2.960.216)**	**(3.018.244)**	**5.978.460**	**-**
Net Defter Değeri	**37.718.845**			**-**

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket, Şubat 2025 döneminde %49 payını satın aldığı SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, satın alma tarihinde yapılan değerleme ile 70.000.000 TL bedel karşılığında satın alınmıştır. SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin kontrol gücünde ve yönetiminde Şirketin Sermaye oranı kadar payı olması nedeni ile SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Finansal tablolara özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar olarak dahil edilmiştir.

	DİĞER ÖZKAYNAK TOPLAMLARI		**DÖNEM KAR/ZARARI**		**NET DEĞERLER**	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	10.305.508	7.235.414	2.603.162	17.529.295	12.908.670	24.764.708
	10.305.508	**7.235.414**	**2.603.162**	**17.529.295**	**12.908.670**	**24.764.708**

	Özkaynak İle Değerlenen Yatırımlar	
	30.09.2026	**31.12.2025**
SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	12.908.670	24.764.708
	12.908.670	**24.764.708**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kâr/zararlarından paylar:

SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar	56.768.825	91.262.675
Duran Varlıklar	19.394.887	19.440.176
Toplam Aktifler	**76.163.712**	**110.702.851**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.043.485	56.661.335
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.776.002	3.501.295
Özkaynaklar	26.344.225	50.540.221
Diğer Özkaynak Kalemleri	*21.031.649*	*14.766.150*
Dönem Net Kârı	*5.312.576*	*35.774.071*
Toplam Pasifler	**76.163.712**	**110.702.851**
Ortaklık Payı	49%	49%
Dönem Kârı Payı	2.603.162	17.529.295
Diğer Özkaynak Payı	10.305.508	7.235.414
Toplam	**12.908.670**	**24.764.708**

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Raporlama tarihi itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Devreden KDV	10.612.065	3.684.634
İş Avansları	601.457	833.316
Toplam	**11.213.522**	**4.517.950**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	715.525	9.121.539
Toplam	**715.525**	**9.121.539**

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar	30.09.2026	31.12.2025
Personele Borçlar (*)	2.397.743	60.833
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.280.412	1.014.866
Toplam	**3.678.155**	**1.075.699**

(*) Personele borçlar hesabında raporlanan tutar şirketin ilgili raporlama dönemlerinin aralık ayında tahakkuk ettirdiği bordro (personel ücretleri) tutarlardan oluşmakta olup, takip eden ilk ayda personel maaş ödemeleri gerçekleştirmektedir.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili fayda verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit ikramiye veya kâr paylaşım planları kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

Tanımlanmış Fayda Planları

Tanımlanmış fayda planları, tanımlanmış katkı planları dışında kalan, işten ayrılma sonrası sağlanan planlardır. Tanımlanmış fayda planları bakımından net yükümlülüğü, her plan için çalışanların şimdiki ve önceki dönemlerde verdikleri hizmetlerin karşılığında kazanacakları gelecekteki fayda tahmin edilerek ayrı hesaplanır. Bu fayda bugünkü değerinin belirlenmesi için iskonto edilir. Kaydedilmemiş geçmiş hizmet maliyetleri ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri düşülmüştür. İskonto oranı, vade tarihi yükümlülük vadelerine yakın olan ve faydaların ödenmesi beklenen para birimiyle aynı para biriminden çıkarılan ve bir kredi derecelendirme kurumundan kredi değerlendirmesi en az AA olan özel sektör borçlanma senetlerinin raporlama dönemi sonundaki getirisidir. Hesaplama yıllık olarak yetkin bir aktüer tarafından öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak yapılır. Hesaplama neticesinde şirket lehine bir sonuç çıkarsa, kaydedilmiş varlık, kaydedilmemiş geçmiş hizmet maliyetleri ile gelecekteki plandan iade veya katkı paylarından indirimler şeklinde sağlanacak faydaların bugünkü değerleri toplamıyla sınırlıdır. Ekonomik faydaların bugünkü değerini hesaplamak için şirketteki herhangi bir plana uygulanan asgari finansman şartları dikkate alınır. Ekonomik fayda, planın ömrü süresince gerçekleştirilebilir veya plan yükümlülükleri yerine getirilebilir ise şirket için mümkündür. Bir planın faydaları arttığında, artan faydanın çalışanların geçmiş hizmetleriyle ilgili olan kısmı faydaya hak kazanan kadar geçecek olan ortalama süre üzerinden doğrusal olarak kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Faydaya hak kazanıldığı anda, giderler doğrudan kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüerya kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kâr veya zararda çalışanlara sağlanan fayda giderlerine kaydeder.

Şirket, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde Finansal tablolara yansıtır. Azaltma veya ödemelerden kaynaklanan kazanç veya zararlar tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde meydana gelen değişiklikleri, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişimleri ve ilişkili aktüerya kazanç ve kayıplar ile daha önceden muhasebeleştirilmemiş geçmiş hizmet maliyetini içermektedir.

Çalışanlara Sağlanan Diğer Uzun Vadeli Faydalar

Emeklilik planları dışında çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalarla ilgili net yükümlülük, çalışanların bu dönem ve geçmiş dönemlerdeki hizmetlerine karşılık kazanacakları gelecekteki fayda tutarıdır. Bu fayda bugünkü değerine indirgenmesi için iskonto edilir ve bu fayda ile ilgili herhangi bir varlığın gerçeğe uygun değeri faydanın belirlenen değerinden düşülür.

İskonto oranı, vade tarihi yükümlülük vadelerine yakın olan ve faydaların ödenmesi beklenen para birimi ile aynı para biriminde çıkartılan ve bir kredi derecelendirme kurumundan kredi değerlendirmesi en az AA olan özel sektör borçlanma senetlerinin raporlama dönemi sonundaki getirisidir. Hesaplama öngörülen biri kredi yöntemi kullanılarak yapılır. Aktüeryal kazanç ve kayıplar ortaya çıktıkları dönemin kâr veya zararında muhasebeleştirilir.

İşten Çıkarma Tazminatları

Şirket, uygulamada gerçekçi bir geri adım atma olasılığı olmaksızın ya normal emeklilik yaşından önce iş sözleşmesinin feshedilmesi veya gönüllü olarak işten ayrılmaların teşvik edilmesi amacıyla resmi bir detay plan taahhüt ettiğinde işten çıkarma tazminatlarını gider olarak muhasebeleştirir. Gönüllü olarak işten ayrılmalar için ödenen işten çıkarma tazminatları, Şirket gönüllü işten ayrılma için bir teklifte bulunduğunda, teklifin kabul edileceği olası ise ve kabul edenlerin sayısı güvenilir olarak tahmin edebilecek ise gider olarak muhasebeleştirilir. Eğer tazminatlar rapor tarihinden itibaren 12 aydan fazla bir sürede ödenecekse bugünkü değerine iskonto edilir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüerya değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Raporlama tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ait detay aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kullanılmayan İzin Karşılığı	2.032.720	1.254.510
Toplam	**2.032.720**	**1.254.510**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7.851.671	10.756.410
Toplam	**7.851.671**	**10.756.410**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam Oranı	66,81%	66,81%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	35,99%	35,99%
İskonto Oranı	45%	45%
Kıdem tazminatı tavanı	64.949	53.920

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	10.756.410	8.442.696
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	(854.511)	(1.394.357)
Faiz Maliyeti	3.163.522	2.734.657
Cari Hizmet Maliyeti	1.654.930	2.720.867
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	(4.764.949)	245.134
Parasal Kayıp / Kazanç	(2.103.732)	(1.992.587)
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	**7.851.671**	**10.756.410**

17. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ İLE ERTELENEN VERGİ

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi işletme birleşmeleri veya doğrudan öz kaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Dönem Vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kâr veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %25'tir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin Finansal tablolarda yer alan defter değerleri işe vergi matrahında kullanılan değerler arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilemez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe kârını ne de vergiye tabi kâr veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve geri çevrim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar,
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Şirket, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller için, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağına ilişkin aksi ispat edilene kadar geçerli bir varsayım bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibarıyla geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yürüklükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür. Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi olması veya vergiye tabi işletmeler farklı işletmeler olmakla birlikte bu işletmeler vergi borçlarını ve vergi alacaklarını ya net esasa göre yerine getirecek veya tahsilat ve ödemeyi ayrı ayrı ancak aynı zamanda yapacak olması durumunda mahsuplaştırabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kâr elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır. Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal Finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Vergi Riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödemesi gerekecek ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ile ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

	30.09.2026	31.12.2025
Dön. Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	13.535.756	25.049.434
Dön. Kâr. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	(12.032.251)	(24.071.954)
Ödenecek Vergi ve Fonlar	**1.503.505**	**977.480**

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(15.007.844)	(25.041.733)
Ertelenen Vergi Gelir (Gideri)	1.100.894	(28.507.557)
Toplam Vergi Gelir (Gideri)	**(13.906.950)**	**(53.549.290)**

	30.09.2026		30.09.2025		31.12.2025	
	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi
Kıdem Tazminatı Karşılığı	9.884.391	1.976.878	12.693.960	2.538.792	12.010.921	2.402.184
TFRS 9 Kapsamındaki Düzeltmeler	-	-	4.314.262	862.852	4.632.715	926.543
Şüpheli Alacak Karşılıkları	1.384.359	276.872	1.352.074	270.415	1.167.539	233.508
Faiz Tahakkukları	3.139.342	627.868	-	-	80.192	16.038
Stok Düzeltmeleri	-	-	10.721.850	2.144.370	15.631.769	3.126.354
Finansal Yatırım Düzeltme Farkları	-	-	4.459.964	891.993	-	-
Ertelenen Vergi Varlığı		**2.881.618**		**6.708.422**		**6.704.627**
MDV MODV Düzeltme ve Amortisman Farkları	82.810.484	(16.562.097)	227.296.538	(45.459.308)	140.255.241	(28.051.048)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkları	35.609.826	(7.121.965)	24.388.487	(4.877.697)	23.606.775	(4.721.355)
Arsa ve Binalar Değerleme Farkları	274.898.836	(36.921.758)	234.261.484	(23.426.149)	341.735.208	(45.898.574)
Tesis Makine ve Taşıtlar Değerleme Farkları	148.374.835	(29.674.967)	192.482.509	(38.496.502)	184.449.326	(36.889.865)
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımlar	12.908.670	(2.581.734)	-	-	24.764.709	(4.952.942)
Stok Düzeltmeleri	1.243.125	(248.625)	-	-	-	-
TFRS 9 Kapsamındaki Düzeltmeler	2.909.690	(581.938)	-	-	-	-
Finansal Yatırım Düzeltme Farkları	3.108.911	(715.050)	-	-	770.687	(154.137)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		**(94.408.134)**		**(112.259.656)**		**(120.667.921)**
Net		**(91.526.516)**		**(105.551.234)**		**(113.963.294)**

Vergi Gelir Gideri	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2025 31.12.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	(113.963.294)	(91.805.992)	(91.805.992)
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	22.436.778	(13.745.242)	(22.157.302)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**(91.526.516)**	**(105.551.234)**	**(113.963.294)**

Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2025 31.12.2025
Kâr veya Zarar Tablosunda Raporlanan	1.100.894	(28.507.557)	(16.532.800)
Kapsamlı Gelir/(Gider) Tablosunda Raporlanan	(1.080.229)	66.294	(23.570.871)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	22.416.113	14.696.021	17.946.369
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**22.436.778**	**(13.745.242)**	**(22.157.302)**

(Ertelenen Vergi oranları her yıl %20 olarak kabul edilmiştir.)

(*) 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendi uyarınca kurumların, en az 2 tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı Kurumlar Vergisinden istisnadır. Dolayısıyla arsa ve bina değerleme farklarında ertelenen vergi oranı %50 az hesaplanmıştır.

18. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Raporlama tarihi itibarıyla taahhütler, koşullu varlıklar ve yükümlülüklere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Koşullu Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen Teminat Mektupları-TL	29.537.182 TL	41.835.822 TL

Koşullu Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan Teminat Mektupları-TL	-	2.259.371 TL

Şirket tarafından verilen **teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK")** pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	29.537.182	44.163.927
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	**29.537.182**	**44.163.927**

19. ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Şirket'in sermayesi 55.000.000 Türk lirasıdır. Bu sermayenin her biri 1 Türk lirası itibari değerde 55.000.000 paydan oluşmaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla özkaynaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Nominal Sermaye	**Oran**	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**
Serkan BAHADIR	%64,63	35.549.086	%64,02	35.210.730
Sezai BAHADIR	%0,00	-	%0,24	131.000
Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	%2,00	1.100.000	%2,00	1.100.000
Halka Açık Kısım	%33,37	18.350.914	%33,74	18.558.270
Ödenmiş Sermaye	**%100**	**55.000.000**	**%100**	**55.000.000**
Sermaye Düzeltmelerinin Olumlu Farkları (*)		**274.141.481**		**274.141.481**
Toplam Sermaye		**329.141.481**		**329.141.481**

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin TMS 29 kapsamında düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ve iktisap ve birleşmeler kapsamındaki pay senedi ihraçlarının rayiç değer farklarını içermektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çıkarılmış sermayesi 55.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay grupları, A grubu nama yazılı 9.000.000 adet pay karşılığı 9.000.000 TL'den; B grubu hamiline yazılı 46.000.000 adet pay karşılığı 46.000.000 TL'den oluşmaktadır. Borsada işlem gören hisse sayısı 20.989.270 adet olup halka açıklık oranı %38,16'dır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kayıtlı Sermaye Tavanı	225.000.000 (*)	225.000.000 (*)
Çıkarılmış Sermaye	55.000.000	55.000.000

(*) Şirket'in 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.02.2024 tarih ve 131307 sayılı izin ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi, 2024-2028 yılları için geçerli olmak üzere, 225.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	531.533.842	531.533.842
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	2.197.562	(3.191.598)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(84.716.108)	(84.716.108)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	(429.653)	650.576
Toplam	**448.585.643**	**444.276.712**

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Raporlama tarihi itibariyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kârları / zararları aşağıdaki gibidir;

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yasal Yedekler	98.008.577	98.008.577
Toplam	**98.008.577**	**98.008.577**

Geçmiş Yıllar Kârları ve Zararları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönem Başı	198.411.468	324.978.494
Transferler (Dönem Net Kârı)	(336.449.671)	12.833.464
Payların Geri Alım İşlemleri Dolayısıyla Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	(76.934.511)
Bağlı Ortaklık Edinimi Dolayısıyla Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	(62.465.979)
Toplam	**(138.038.203)**	**198.411.468**

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse Senedi İhraç Primleri	850.508.457	850.508.457
Toplam	**850.508.457**	**850.508.457**

Hisse Başına Kazanç

	30.09.2026	**30.09.2025**
Dönem Başı Hisse Senedi Sayısı	55.000.000	45.000.000
Dönemde İhraç Edilen Hisse Senedi Sayısı	-	-
Hisse Senedinin İhraç Tarihi	-	-
Yeni İhraç Edilen Hisse Senetlerinin Ağırlıklı Ortalaması	**-**	**-**
Dönem Boyunca Mevcut Olan Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	**55.000.000**	**45.000.000**
Karşılaştırılabilir Pay Adedi	**55.000.000**	**45.000.000**
Dönem Net Kârı	(44.691.542)	(56.247.501)
Hisse Başına Kâr	**(0,81)**	**(1,25)**

	30.09.2026	**30.09.2025**
Toplam Sermaye Tutarı (TL)	55.000.000	45.000.000
Toplam Hisse Adedi	55.000.000	45.000.000

	30.09.2026	**30.09.2025**
Sermaye Pay Adedi	55.000.000	45.000.000
Karşılaştırılabilir Pay Adedi	55.000.000	45.000.000
Hisse Nominal Değeri	1	1
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	**(0,81)**	**(1,25)**

Adi hisse başına kazanç, TMS 33 Hisse Başına Kazanç Standardı kapsamında; Şirketin adi hisse senedi sahiplerinin payına düşen kazanç veya zararının (pay), dönemin karşılaştırılabilir adi hisse senedi sayısına (payda) bölünmesiyle hesaplanmıştır.

20. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Raporlama tarihi itibarıyla satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026 30.09.2026	**01.01.2025 30.09.2025**
Satış Gelirleri	**609.905.788**	**908.090.950**
Madeni Yağ	129.473.570	225.777.652
Aerosol	399.318.057	587.273.593
Fren Hidrolik Sıvısı	-	16.061.746
Antifriz + Oto Bakım Ürünleri	58.614.257	78.536.115
Diğer Satışlar	22.499.904	441.844
Brüt Satışlar	**609.905.788**	**908.090.950**
Satış İadeleri (-)	(9.548.904)	(7.571.173)
Net Satışlar	**600.356.884**	**900.519.777**
Satışların Maliyeti	(454.677.670)	(740.508.638)
Brüt Satış Kârı	**145.679.214**	**160.011.139**

Satışların maliyetine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
ÜRETİM MALİYETİ		
Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	**399.064.587**	**681.254.999**
Direkt İşçilik Giderleri	**15.285.954**	**40.731.094**
Genel Üretim Giderleri	**40.327.129**	**18.522.545**
Malzeme Giderleri	*321.086*	*2.123.440*
Bakım Onarım Giderleri	*2.176.747*	*2.268.423*
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri	*33.366.698*	*90.478*
Elektrik Su vb. Giderler	*875.133*	*470.332*
Amortisman Giderleri	*2.381.305*	*13.208.884*
Kira Giderleri	*1.206.160*	*360.988*
A. ÜRETİLEN MAMÜL MALİYETLERİ	**454.677.670**	**740.508.638**
SATIŞLARIN MALİYETİ (A)	**454.677.670**	**740.508.638**

21. FAALİYET GİDERLERİ

Raporlama tarihi itibarıyla faaliyet giderlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Amortisman Giderleri	(2.519.502)	(11.497.262)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri	(3.540.561)	(4.397.578)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(3.799.285)	(4.968.350)
Huzur Hakkı Giderleri	(3.870.336)	(4.188.955)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(3.898.663)	(4.960.992)
Sigorta Giderleri	(2.359.389)	(684.019)
Ceza vb. Giderler	(96.368)	(153.191)
Bakım Onarım Giderleri	(1.276.977)	(1.758.385)
Araç Akaryakıt Giderleri	(2.148.398)	(322.307)
Temizlik Giderleri	(162.339)	(256.986)
Kargo Giderleri	(27.539)	(94.735)
Kırtasiye Giderleri	(75.687)	(165.559)
Haberleşme Giderleri	(197.514)	(330.122)
Bağış ve Yardım Giderleri	-	(371.698)
Diğer Giderler	(1.037.116)	(517.727)
Toplam	**(25.009.674)**	**(34.667.866)**

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Nakliye Giderleri	(9.036.797)	(10.867.148)
Prim Giderleri	(2.742.763)	(1.196.371)
Araç Akaryakıt Giderleri	(3.795.943)	(2.251.114)
Kira Giderleri	(88.406)	(259.797)
Yol ve Konaklama Giderleri	(268.170)	(877.742)
Ges Üretim ve Dağıtım Giderleri	-	(138.525)
Bakım Onarım Giderleri	(265.946)	(53.449)
Vergi Resim ve Harç Giderleri	(186.780)	(244.505)
Diğer Giderler	(36.726)	(65.559)
Toplam	**(16.421.531)**	**(15.954.210)**

22. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

Raporlama tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden gelir ve giderlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Diğer Gelirler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Ticari Faaliyetlerden Kaynaklı Kur Farkı Geliri	2.909.341	7.665.169
Fiyat Farkı Gelirleri	1.536.569	-
Diğer Gelir ve Karlar	8.176.016	8.001.263
Toplam	**12.621.926**	**15.666.432**

Diğer Giderler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Ticari Faaliyetlerden Kaynaklı Kur Farkı Gideri	(1.370.881)	(3.832.298)
Karşılık Giderleri	(662.828)	-
Vergi Yapılandırmalarına İlişkin Giderler	-	(1.259.562)
Zayi Nedenlerden Kaynaklı Önceden Ödenen KDV	(5.085.973)	-
Diğer Gider ve Zararlar	(4.602.493)	(774.510)
Toplam	**(11.722.175)**	**(5.866.370)**

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Raporlama tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerden gelir/giderlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Kira Gelirleri	2.294.746	2.263.212
Katılım Bankası Vadeli Hesap Kâr Payları	43.614.824	50.727.916
Finansal Yatırım Satış Kazançları ile Değer Artışları	22.906.730	61.974.228
Toplam	**68.816.300**	**114.965.356**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Sabit kıymet satış zararı	(2.410.798)	(622.737)
Finansal Yatırım Satış Zararları ile Değer Kayıpları	-	(10.959.727)
Toplam	**(2.410.798)**	**(11.582.464)**

TFRS 9	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları / (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(945.685)	(563.368)
Toplam	**(945.685)**	**(563.368)**

24. FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

Finansal gelirler, yatırımdan elde edilen faiz gelirlerini (satılmaya hazır finansal varlıkları da içerecek şekilde), temettü gelirlerini, satılmaya hazır finansal varlıkların satışından elde edilen gelirleri, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlerindeki kazançları, işletme birleşmesiyle edinilen işletmede önceden var olan payların gerçeğe uygun değerinin yeniden ölçümünden olan kazançları, kâr veya zararda muhasebeleştirilen riskten korunma amaçlı elde tutulan finansal araçlardan elde edilen gelirleri ve önceden diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiş net kazançların sınıflamalarını içerir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kâr veya zararda muhasebeleştirilir. Temettü gelirleri ödemeyi almaya hak kazandığı tarihte (kayıtlı menkul kıymetlerde bu tarih eski temettü tarihidir.) kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal giderler, alınan kredilerin faiz giderlerini, karşılıklar ve ertelenmiş bedel üzerindeki iskontoların çözülmesi, satılmaya hazır finansal varlıkların satışında oluşan zararlar, yükümlülük olarak sınıflandırılan imtiyazlı hisselerin temettüleri, gerçeğe uygun değeri kâr veya zararda ve koşullu bedeli olarak muhasebeleştirilen finansal varlıklarla ilgili gerçeğe uygun değer kayıpları, ticari alacaklar dışında kalan finansal varlıklar üzerinde kaydedilen değer düşüklüğü zararları, kâr veya zararda muhasebeleştirilen türev korunma araçlarından kayıpları ve daha önceden diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kâr veya zarara yeniden sınıflandırılan net zararları içerir. Bir özellikli varlık satın alımı, inşası veya üretimiyle doğrudan ilgili olmayan borçlanma maliyetleri etkin faiz yöntemi kullanılarak kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Raporlama tarihi itibarıyla finansal gelir ve giderlere ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Finansal Gelirler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Adat Faiz Gelirleri	9.230.452	-
Toplam	**9.230.452**	**-**

Finansal Giderler	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Kur Farkı Gideri	(4.213.323)	(71.945)
Kıdem Tazminatı Faiz Gideri	(3.163.522)	(2.288.598)
Faiz Gideri	(6.994.949)	(3.200.064)
Toplam	**(14.371.794)**	**(5.560.607)**

25. PARASAL KAYIP / KAZANÇ

Parasal Kayıp Kazanç	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(101.849.905)**	**(207.333.149)**
Stok Düzeltmeleri	1.243.125	5.590.718
Maddi Duran Varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	94.894.860	95.482.910
Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	68.019	180.772
Ödenmiş Sermaye	(64.373.298)	(66.730.127)
Yasal Yedekler	(18.659.283)	(7.061.206)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	(151.295.140)	(169.096.888)
Geçmiş Yıl Karları / Zararları ve Kapsamlı Gelir- Gider	36.271.812	(65.699.328)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(87.388.351)**	**(14.983.781)**
Toplam	**(189.238.256)**	**(222.316.930)**

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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 plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının 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.
İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Bahadır Grup Ltd. Şti.
Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi hissedarı olan Sezai Bahadır ve Serkan Bahadır ortak olduğu tüzel kişiliktir.

Sb Madeni Yağ İmalat Limited Şirketi
Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi hissedarı olan Serkan Bahadır ve Sezai Bahadır'ın kardeşi Sezgin Bahadır'ın ortaklığı bulunmaktadır.

Moss Madeni Yağlar Taş. Yed. Ltd. Şti.
Moss Madeni Yağlar Taş. Yed. Ltd. Şti. Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ortakları Serkan Bahadır ve Sezai Bahadır'ın kardeşi Sezgin Bahadır'ın ortaklığı bulunmaktadır.

Bahadır Oto Ltd. Şti.
Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi hissedarı olan Sezai Bahadır ve Serkan Bahadır' ın ortak olduğu tüzel kişiliktir.

SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bahadır Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin İştirak olduğu tüzel kişiliktir.

Dönen Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Alacaklar	**408.334**	**318.583**
SB Madeni Yağ. Ltd. Şti.	*-*	*207.414*
SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	*320.157*	*-*
Bahadır Oto Ltd. Şti.	*88.177*	*111.169*
Peşin Ödenmiş Giderler	**-**	**70.641.234**
SB Madeni Yağ. Ltd. Şti.	*-*	*67.322.597*
SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	*-*	*3.318.637*
Toplam	**408.334**	**70.959.817**

Kısa Vadeli Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Borçlar	**7.429**	**15.753**
Bahadır Grup Ltd. Şti.	*7.429*	*15.753*
Toplam	**7.429**	**15.753**

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Mal ve Hizmet Satışları	**1.309.268**	**13.631.304**
SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	*1.309.268*	*13.469.644*
SB Madeni Yağ. Ltd. Şti.	*-*	*161.660*
Mal ve Hizmet Alışları	**902.976**	**12.714.973**
SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	*902.976*	*2.343.262*
SB Madeni Yağ. Ltd. Şti.	*-*	*10.371.711*
Genel Yönetim ve Pazarlama Giderleri	**4.014**	**14.513**
SBT Kimya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	*4.014*	*14.513*
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir/Giderler	**-**	**25.354**
SB Madeni Yağ. Ltd. Şti.	*-*	*12.677*
Bahadır Grup Ltd. Şti.	*-*	*12.677*
Toplam	**402.278**	**927.172**

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski:

30.09.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**408.334**	**435.705.833**	**-**	**484.884**	**104.353.529**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	408.334	440.378.170	-	484.884	104.353.529
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(4.672.337)	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.160.949	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.160.949)	-	-	-
- Beklenen Kredi Zararı	-	(4.672.337)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Kredi Riski (Devamı)

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**318.583**	**437.708.915**	**-**	**282.323.536**	**193.578.145**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.259.371	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	318.583	440.082.260	-	282.323.536	193.578.145
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(4.632.716)	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.105.491	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.105.491)	-	-	-
- Beklenen Kredi Zararı	-	(4.632.716)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

30.09.2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**317.895.370**	**317.895.370**	**116.190.708**	**54.502.453**	**55.675.693**	**91.526.516**
Finansal Borçlar	121.962.569	**121.962.569**	21.668.814	52.469.733	47.824.022	-
Ticari Borçlar	84.359.795	**84.359.795**	84.359.795	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.678.155	**3.678.155**	3.678.155	-	-	-
Ödenecek Vergi ve Benzeri Yükümlülükler	1.503.505	**1.503.505**	1.503.505	-	-	-
Karşılıklar	9.884.391	**9.884.391**	-	2.032.720	7.851.671	-
Ertelenmiş Gelirler	4.264.914	**4.264.914**	4.264.914	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	91.526.516	**91.526.516**	-	-	-	91.526.516
Diğer Yükümlülükler	715.525	**715.525**	715.525	-	-	-

31.12.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**265.054.434**	**265.054.434**	**135.732.046**	**4.602.684**	**10.756.410**	**113.963.294**
Finansal Borçlar	34.703.543	**34.703.543**	31.355.369	3.348.174	-	-
Ticari Borçlar	66.437.668	**66.437.668**	66.437.668	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.075.699	**1.075.699**	1.075.699	-	-	-
Ödenecek Vergi ve Benzeri Yükümlülükler	977.480	**977.480**	977.480	-	-	-
Karşılıklar	12.010.920	**12.010.920**	-	1.254.510	10.756.410	-
Ertelenmiş Gelirler	26.764.291	**26.764.291**	26.764.291	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	113.963.294	**113.963.294**	-	-	-	113.963.294
Diğer Yükümlülükler	9.121.539	**9.121.539**	9.121.539	-	-	-

Yabancı Para Pozisyonu

Rapor tarihi itibarıyla, şirketin orijinal yabancı para ve TL karşılıkları cinsinden varlık ve yükümlülüklerine aşağıda yer verilmiştir.

30.09.2026	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**
1. Ticari Alacaklar	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	-	-
4. Dönen Varlıklar	**-**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	-	-
8. Duran Varlıklar	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar	**-**	**-**
10. Ticari Borçlar	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	10.579.375	215.501
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlükler	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	**10.579.375**	**215.501**
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	71.268.182	1.451.727
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	71.268.182	**1.451.727**
18. Toplam Yükümlülükler	**81.847.557**	**1.667.228**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(81.847.557)	(1.667.228)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(81.847.557)**	**(1.667.228)**

Yabancı Para Pozisyonu (Devamı)

31.12.2025	**30.09.2026 Satın Alma Gücü ile Yabancı Para TL Karşılığı**	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**USD**	**EUR**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	26.665.669	21.450.413	258.177	206.592
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	**26.665.669**	**21.450.413**	**258.177**	**206.592**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	-	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar	**26.665.669**	**21.450.413**	**258.177**	**206.592**
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	-	**-**	**-**	**-**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler	-	**-**	**-**	**-**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	26.665.669	21.450.413	258.177	206.592-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**26.665.669**	**21.450.413**	**258.177**	**206.592**

Yabancı Para Pozisyonu (Devamı)

Şirket EURO ve USD cinsiden kur riskine maruz kalmakta olup, yabancı paralar ile ilgili kur riski analizi aşağıdaki gibidir;

30.09.2026	**Kâr (Zarar)**	
	Değer Kazanması	**Değer Kaybetmesi**
USD Kurunun %10 değişmesi halinde		
1- varlık / yükümlülüğü	(8.184.756)	8.184.756
2- riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Net Etki (1+2)	**(8.184.756)**	**8.184.756**
TOPLAM (3)	**(8.184.756)**	**8.184.756**

31.12.2025	**30.09.2026 Satın Alma Gücü ile Kâr / Zarar**		**Kâr / Zarar**	
	Değer Kazanması	**Değer Kaybetmesi**	**Değer Kazanması**	**Değer Kaybetmesi**
USD Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- varlık / yükümlülüğü	1.375.121	(1.375.121)	1.106.176	(1.106.176)
2- riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Net Etki (1+2)	**1.375.121**	**(1.375.121)**	**1.106.176**	**(1.106.176)**
EUR Kurunun %10 değişmesi halinde	-	-	-	-
4- varlık / yükümlülüğü	1.291.446	(1.291.446)	1.038.866	(1.038.866)
5- riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Net Etki (1+2)	**1.291.446**	**(1.291.446)**	**1.038.866**	**(1.038.866)**
TOPLAM (3+6)	**2.666.568**	**(2.666.568)**	**2.145.042**	**(2.145.042)**

Sermaye Riski Yönetimi

Şirketin sermaye yönetimindeki hedefleri; faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek ve hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket, sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket öz kaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net finansal borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle toplam net borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal Borçlar	121.962.569	34.703.543
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(19.550.450)	(86.047.102)
Net Finansal Borçlar	**102.412.119**	**(51.343.559)**
Özkaynaklar	1.466.579.902	1.506.962.513
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	**1.364.167.783**	**1.558.306.072**
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	**%7**	**%0**

Faiz Riski

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Krediler	100.293.755	3.348.174
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Vadeli Mevduatlar	-	35.484.635
Kredi Kartı Borçları	21.668.814	18.924.061
Krediler	-	12.431.308

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar	850.780.908	1.145.084.489
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	170.693.161	140.334.730
Cari Oran	**4,98**	**8,16**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar	850.780.908	1.145.084.489
Stoklar (-)	68.789.213	71.253.634
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	170.693.161	140.334.730
Asit Test Oran	**4,58**	**7,65**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal Borç	121.962.569	34.703.543
Toplam Aktif	1.784.475.272	1.772.016.947
Finansal Borç / Toplam Aktif	**0,07**	**0,02**

28. FAİZ AMORTİSMAN VERGİ ÖNCESİ KÂR ("FAVÖK")

Faiz, amortisman, vergi öncesi kâr ("FAVÖK"), Şirket Yönetimi tarafından dönemin amortisman ve itfa payı giderleri, finansman giderleri ve diğer düzeltmeler ve vergi gideri net kâr eklenerek hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren periyodlar itibarıyla FAVÖK hesaplama hareketi aşağıda verilmiştir;

FAVÖK HESAPLAMASI	**30.09.2026**	**30.09.2025**
i. Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı (Zararı)	163.595.006	225.179.326
ii. Her türlü sabit kıymet, şerefiye, vb. aktiflere ait olup işletme sermayesi kapsamında değerlendirilmeyen varlıklara ilişkin nakdi olmayan karşılıklar da dahil olmak üzere, maddi ve maddi olmaya duran varlıkların aşınma payı, itfa ve amortismanı;	4.900.807	24.706.146
iii. Genel muhasebe ilkeleri gereği finansal tablolara yansıtılmış kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılık giderleri;	1.654.930	2.326.334
FAVÖK	**170.150.743**	**252.211.806**