GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ
1 OCAK-30 EYLÜL
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

ANKARA, 9 KASIM 2026

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIŞ TABLOSU 5
FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI 6-44

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 21
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 21
5. FİNANSAL YATIRIMLAR 22
6. FİNANSAL BORÇLAR 22
7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 23
8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 23
9. STOKLAR 24
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 24
11. YATIRIM AMAÇLI GAYRIMENKULLER 24
12. MADDİ DURAN VARLIKLAR 25
13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 27
14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 27
15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 28
16. TAAHHÜTLER 28
17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 30
18. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 30
19. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) 30
20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 32
21 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 34
22. FAALİYET GİDERLERİ 35
23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 36
24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 36
25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 37
26. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 37
27. PAY BAŞINA KAZANÇ 37
28. NET PARASAL POZİSYON 38
29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 39
30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 39
31. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR 44

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	108.759.587	208.487.403
Finansal Yatırımlar	5	184.128.320	139.695.408
Ticari Alacaklar		451.326.388	366.803.942
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*451.326.388*	*366.803.942*
Diğer Alacaklar		6.380.445	17.768.743
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*6.380.445*	*17.768.743*
Stoklar	9	423.549.782	279.464.306
Peşin Ödenmiş Giderler	10	5.377.519	7.349.689
Diğer Dönen Varlıklar	18	14.501.681	8.961.797
Toplam Dönen Varlıklar		**1.194.023.722**	**1.028.531.288**
Finansal Yatırımlar	5	5.619.711	5.619.711
Diğer Alacaklar		126.616	157.405
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*126.616*	*157.405*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	112.797.581	113.706.702
Maddi Duran Varlıklar	12	665.186.062	694.086.307
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		47.882.967	27.735.525
Şerefiye	*13*	*27.735.525*	*27.735.525*
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*13*	*20.147.442*	-
Toplam Duran Varlıklar		831.612.937	841.305.650
TOPLAM VARLIKLAR		**2.025.636.659**	**1.869.836.938**

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	-	36.474.734
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	3.300.637	1.389.512
Ticari Borçlar		252.716.217	177.346.752
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*29*	*394.941*	*171.604*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*252.321.276*	*177.175.148*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	15.531.345	14.109.580
Diğer Borçlar		157.554	198.586
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*29*	*157.554*	*198.586*
Ertelenmiş Gelirler	10	1.486.584	2.846.815
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	15.820.085	15.371.512
Kısa Vadeli Karşılıklar		6.873.310	3.915.405
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	6.415.600	3.368.098
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*15*	457.710	547.307
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	5.341.534	13.404.105
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**301.227.266**	**265.057.001**
Uzun Vadeli Karşılıklar		15.334.444	14.858.770
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*14*	*15.334.444*	*14.858.770*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	152.135.997	89.853.143
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**167.470.441**	**104.711.913**
Özkaynaklar		**1.556.938.952**	**1.500.068.024**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**20**	**1.387.724.864**	**1.336.279.264**
Ödenmiş Sermaye		46.656.000	46.656.000
Sermaye Düzeltme Farkları		405.047.866	405.047.866
Geri Alınmış Paylar (-)		(7.059.459)	(5.576.381)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(14.594.775)	(12.208.979)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları		(14.594.775)	(12.208.979)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		927.946.412	927.946.412
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		(25.585.654)	(45.918.058)
Net Dönem Karı / (Zararı)		55.314.474	20.332.404
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		169.214.088	163.788.760
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.025.636.659**	**1.869.836.938**

GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 Ocak- 30 Eylül 2026 Hesap Dönemi Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL"), 30 Eylül 2026 *tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)*

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Hasılat	21	1.055.247.364	1.021.936.817	336.457.423	329.138.751
Satışların Maliyeti (-)	21	(755.172.352)	(696.770.030)	(255.742.734)	(233.177.902)
BRÜT KAR ve (ZARAR)		**300.075.012**	**325.166.787**	**80.714.689**	**95.960.849**
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(70.255.250)	(64.086.982)	(2.929.698)	(5.860.602)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	22	(30.238.034)	(35.975.961)	(8.579.809)	(2.910.846)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	69.082.460	125.012.235	29.590.355	34.281.744
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(21.560.135)	(17.639.526)	(3.110.805)	(5.574.117)
ESAS FAALİYET KARI veya (ZARARI)		**247.104.053**	**332.476.553**	**95.684.732**	**115.897.028**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	14.524.411	**5.176.400**	2.846.298	**1.959.726**
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	(148.026)	(3.081.056)	(20.404)	850.613
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI veya (ZARARI)		**261.480.438**	**334.571.897**	**98.510.626**	**118.707.367**
Finansman Geliri	26	11.596.957	21.115.841	1.837.875	6.215.029
Finansman Giderleri (-)	26	(28.858.110)	(87.513.285)	(14.398.663)	(23.708.852)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	28	(52.349.846)	(111.939.497)	(21.090.571)	(51.522.164)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI veya (ZARARI)		**191.869.439**	**156.234.956**	**64.859.267**	**49.691.380**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri ve Geliri		**(130.897.623)**	**(97.541.117)**	(36.191.965)	**(40.754.599)**
Dönemin Vergi (Gideri) ve Geliri	19	(50.467.476)	(59.163.733)	(15.569.755)	(32.405.350)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) ve Geliri	19	(80.430.147)	(38.377.384)	(20.622.210)	(8.349.249)
DÖNEM KARI veya (ZARARI)		**60.971.816**	**58.693.839**	**28.667.302**	**8.936.781**
					-
Dönem Kar ve Zararının Dağılımı		60.971.816	58.693.839	28.667.303	8.936.780
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5.657.342	8.062.763	4.434.251	(9.511.961)
Ana Ortaklık Payları		55.314.474	50.631.076	24.233.050	18.448.742
Pay Başına Kazanç		**1,19**	**1,09**	**0,52**	**0,40**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.617.810)	(7.269.077)	(912.339)	(9.765.489)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		(3.490.413)	(9.692.103)	(1.216.452)	(13.020.652)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		872.603	2.423.026	304.113	3.255.163
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(2.617.810)**	**(7.269.077)**	**(912.339)**	**(9.765.489)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**58.354.006**	**51.424.762**	**27.754.964**	**(828.709)**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GEDİZ AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 Ocak- 30 Eylül 2026 Hesap Dönemi Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk lirasının ("TL"), 30 Eylül 2026 *tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)*

				Kar/zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Birikmiş karlar/(zararlar)				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar (-)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem karı/zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar toplamı
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	**46.656.000**	**405.047.866**	**(4.193.288)**	**(8.809.889)**	**906.056.772**	**(34.888.309)**	**10.859.888**	**1.320.729.040**	**154.898.919**	**1.475.627.959**
Geçmiş Yıl Karlarından Transfer	-	-	-	-	21.889.638	(11.029.750)	(10.859.888)	-	-	-
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	50.631.076	50.631.076	8.062.763	58.693.839
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	(7.157.206)	-	-	-	(7.157.206)	(111.871)	(7.269.077)
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**(7.157.206)**	**21.889.638**	**(11.029.750)**	**39.771.188**	**43.473.870**	**7.950.892**	**51.424.762**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	-	-	(746.599)	-	-	-	-	(746.599)	-	(746.599)
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış (Azalış)	-	-	-	-	-	2.590.136	-	2.590.136	-	2.590.136
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler	**46.656.000**	**405.047.866**	**(4.939.887)**	**(15.967.095)**	**927.946.410**	**(43.327.923)**	**50.631.076**	**1.366.046.447**	**162.849.811**	**1.528.896.258**
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	**46.656.000**	**405.047.866**	**(5.576.381)**	**(12.208.979)**	**927.946.412**	**(45.918.058)**	**20.332.404**	**1.336.279.264**	**163.788.760**	**1.500.068.024**
Geçmiş Yıl Karlarından Transfer	-	-	-	-	-	20.332.404	(20.332.404)	-	-	-
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	55.314.474	55.314.474	5.657.342	60.971.816
Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	(2.385.796)	-	-	-	(2.385.796)	(232.014)	(2.617.810)
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**(2.385.796)**	**-**	**20.332.404**	**34.982.070**	**52.928.678**	**5.425.328**	**58.354.006**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)	**-**	**-**	(1.483.078)	**-**	**-**	**-**	**-**	(1.483.078)	**-**	(1.483.078)
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler	**46.656.000**	**405.047.866**	**(7.059.459)**	**(14.594.775)**	**927.946.412**	**(25.585.654)**	**55.314.474**	**1.387.724.864**	**169.214.088**	**1.556.938.952**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(104.587.460)**	**93.011.135**
Dönem Karı (Zararı)		**60.971.816**	**58.693.839**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		60.971.816	58.693.839
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**147.520.898**	**110.243.259**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-13	34.883.722	39.716.578
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		**867.970**	**1.141.159**
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	867.970	1.141.159
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		**7.735.244**	**6.613.703**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	7.717.784	6.613.703
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	17.460	-
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	26	(11.596.957)	(21.115.841)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26	723.643	27.227.774
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		**(3.952.400)**	**-**
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25	(3.952.400)	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	19	130.897.623	5.611.681
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	25	(7.066.908)	3.081.056
Parasal Kazanç/(Kayıp)	28	(4.971.039)	47.967.149
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(315.645.662)**	**(71.787.070)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış / (Artış)	5	(68.905.048)	(1.805.367)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış)	7	(157.139.536)	(203.803.645)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış / (Artış)	8	7.912.622	(630.970)
Stoklardaki Azalışlar / (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	(198.750.423)	(71.220.083)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış / (Artış)	10	534.525	(2.044.103)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	29	256.904	(35.460)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış / (Azalış)	7	109.802.683	185.707.521
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış / (Azalış)	14	4.181.686	4.435.513
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış)	29	(2.187)	(5.559)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış / (Azalış)	8	-	(6.487)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış / (Azalış)	10	(803.376)	1.299.146
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış / (Artış)	18	(7.292.867)	(9.812.391)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış / (Azalış)	18	(5.440.645)	26.134.815
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(107.152.948)**	**97.150.028**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	(889.848)	-
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	15	-	(1.079.253)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	19	3.455.336	(3.059.640)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(6.557.933)**	**(15.657.016)**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12	7.111.120	1.833.965
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(22.331.839)	(31.887.269)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(2.934.171)	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	-	(6.719.553)
Alınan Faiz	26	11.596.957	21.115.841
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(29.363.849)**	**(56.521.023)**
İşletmenin Kendi Paylarını Almasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.483.078)	-
Karşılıklı İştirak Paylarındaki Değişimden Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-	(746.598)
Diğer Finansal Borçlanmalardan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	-	282.307
Borç Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(27.157.128)	(31.419.096)
Ödenen Faiz	26	(723.643)	(27.227.774)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	2.590.138
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(140.509.242)**	**20.833.096**
Enflasyon Etkisi		**40.781.426**	**50.009.042**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(99.727.816)**	**70.842.138**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**208.487.403**	**246.665.953**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**108.759.587**	**317.508.091**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Gediz Grubu ("Grup"), ana şirket konumundaki Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ana Şirket") ve hisselerinin %77 oranında sahibi olduğu bağlı ortaklığı Gediz Plastik Petrol Turizm Ticaret A.Ş. İle %100 oranında sahibi olduğu Gediz İnşaatçılık Petrol Sanayi ve Ticaret AŞ'den oluşmaktadır.

Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ana Şirket") 1982'de kurulmuş olup Hacıbaba Mahallesi, Hacıbaba Küme evleri No. 72 (Kütahya yolu 3. Km) Gediz/KÜTAHYA.

Ana Şirket;

- Polipropilenden çift katlı oluklu levha üretimi
- Random-copolimer levhadan sera örtüsü
- Oluklu pp levhadan mamul diğer ürünler
- Polipropleden buzdolabı arka duvar imali üretimi ve pazarlaması Ana şirketin başlıca faaliyetlerini teşkil etmektedir.

Buna ilaveten Ana Şirket yan faaliyet konusu olarak karayolu ile şehirler arası yük taşımacılığı faaliyetinde bulunmaktadır.

Şirket'in birleştirmiş olduğu İştirak ve bağlı ortaklıkları hakkındaki genel bilgiler aşağıdaki gibidir;

Gediz Plastik Petrol Turizm ve Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ'nin %77 paya sahip olduğu Gediz Plastik Petrol Turizm ve Taşımacılık Sanayi ve Tic. A.Ş. 2007 yılında Gediz OSB polipropilen oluklu levha üretimi ve şekillendirmesi yapmak üzere 2007 yılında kurulmuştur.

Gediz İnşaatçılık Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş

Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ'nin %100 paya sahip olarak tek ortak olduğu Gediz İnşaatçılık Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş. her türlü inşaat taahhüt işleri yapmak, inşaat ve taahhüt işlerine malzeme tedarik etmek vb. yapmak üzere 2018 yılında kurulmuştur. Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle çalışanı bulunmamaktadır.

Ana Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 30.11.2015 tarihinden beri Borsa İstanbul ("BİST") ANA PAZAR GURUP-1 de GEDZA kodu ile işlem görmektedir. (21.01.2014-30.11.2015 arası "İkinci Ulusal Pazar" da)

Ana Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 105.000.000 TL olup çıkarılmış sermayesi 46.656.000 TL'dir.

A grubu paylar imtiyazlı olup (Yönetim Kurulu üyelerine aday gösterme ve Genel Kurul Toplantılarında 15 oy kullanma imtiyazı) BİST'de işlem görmemektedir.

Ana Şirket'in %5 nispetinden fazla pay oranına sahip ortakları ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Adı Soyadı	**Pay Oranı %**	**Pay Oranı %**
Gediz Madencilik A.Ş.	39,34	39,45
Diğer	60,66	60,55
Toplam	**100,00**	**100,00**

Şirketin fiili dolaşımdaki pay tutarı 24.335.518,42 TL olup, bunun toplam paya oranı %52,16'dır.

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

Grup'un yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi
İbrahim BAŞOL	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat KARAOĞUL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
İsmail GEZEN	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Fatih BAKIRDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi
Fatih Burak ÇATMADIM	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Aydan KARAGÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Mustafa DÖNMEZ	Yönetim Kurulu Üyesi

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle çalışan personel sayısı aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personel Sayısı	302	283

Ana Şirketin; Bağlı Ortaklıkları ve Bağlı Menkul Kıymetlerine katılım oranları aşağıdaki gibidir.

BAĞLI ORTAKLIK	30 Eylül 2026 Katılım Oranı	31 Aralık 2025 Katılım Oranı
Gediz Plastik Petrol Turizm Ticaret A.Ş.	%77	%77
Gediz İnşaatçılık Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100	%100

BAĞLI MENKUL KIYMETLER	30 Eylül 2026 Katılım Oranı	31 Aralık 2025 Katılım Oranı
Gediz Madencilik A.Ş.	%3	%3

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, esas faaliyet alanları ve Grup'un sermayelerine iştirak oranları aşağıdaki gibidir.

Şirket	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	30 Eylül 2026 İştirak Oranı	31 Aralık 2025 İştirak Oranı
Gediz Plastik Petrol Tur. Tic. A.Ş.	Türkiye	Plastik	%77	%77
Gediz İnşaatçılık Petrol San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	İnşaat	%100	%100

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklıklar ile iş ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planını esas almaktadır.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları, İştirakler ve müşterek faaliyetler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır.

2.2. TFRS'ye Uygunluk Beyanı (Devamı)

İlişikteki özet finansal tablolar Sermaye piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve yorumları içermektedir.

Ara dönem özet finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen ve KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde güncellenen 2024 TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup' un ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple *Grup'un* 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile okunmalıdır.

2.3. Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

Grup' un finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur.

Grup ile Grup'a bağlı Türkiye'de yerleşik şirketler, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensip ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan THP şartlarına uymaktadır. TFRS'ye göre hazırlanan bu finansal tablolar (gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen türev araçlar dışında) tarihi maliyet esası baz alınarak Türk lirası olarak hazırlanmıştır.

2.4. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

İşletme TMS 29 uygulamasında, KGK'nin yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine ("TÜFE") göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Yıl sonu	Endeks (*)	Düzeltme katsayısı
Eylül 2026	137,23	1,0000
Aralık 2025	110,39	1,2431
Eylül 2025	105,78	1,2973

(**) 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 yenilenmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.*

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2026 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2023 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2023 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

2.5. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar;

Grup'un her işletmesinin kendi konsolide finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Grup tarafından kullanılan 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla dönem sonu kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
	Döviz Alış	**Döviz Satış**	**Döviz Alış**	**Döviz Satış**
ABD doları	48,9131	49,0013	42,8623	42,9395
Avro	55,5103	55,6103	50,4532	50,5441

2.7. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Grup'un, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren 9 aylık ara döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, nakit akış tablosunu ve özkaynak değişim tablosunu ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren 9 aylık ara döneme ait finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları

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

i) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

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

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

ii) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve Yorumlar

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda 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.

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

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

Grup, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

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

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

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi (Devamı):

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Şirket, mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Stoklar;

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. 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 çoğunlukla ilk-giren-ilk-çıkar yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir.

Yedek Parça ve Malzemeler

Yedek parça ve malzemeler net gerçekleşebilir değer ya da elde etme bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Yedek parça ve malzemelerin maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve yedek parçaların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Grup, yedek parça ve malzemelerini ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlemektedir. Grup, beklenen kullanım süresi içerisinde kullanılmayan ve yakın bir gelecekte kullanılmasını öngörmediği yedek parça ve malzemeler için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve eğer varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar;

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisansların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir (15-20 yıl).

Yapılmakta Olan Yatırımlar

Kiralama veya idari amaçlı ya da hâlihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dâhil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Maliyet Yöntemi

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklara uygulanan muhasebe politikasını uygular.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.
Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir.
Genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler, Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı hükümlerine taraf olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler, ilgili standartlarda belirtilen istisnalar dışında, ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir.
Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri, ilk muhasebeleştirmede ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerine eklenmekte veya finansal yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinden düşülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlara ilişkin işlem maliyetleri ise doğrudan kâr veya zararda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır. Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal Varlıkların Sınıflandırılması

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması; ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.
İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;
- Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Grup diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen Kredi Zararlarının Ölçümü ve Muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Grup'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Şirket'in tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hisse Başına Kazanç/(Zarar);

Hisse başına kazanç/(zarar), dönem net kârı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş kârlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kâr/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerini tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı, kıdem tazminatı karşılığının hesaplanması kapsamında, aktüeryal varsayımlar (net iskonto oranı, emekli olma olasılığına ilişkin kullanım devir hızı oranı vb.) yapılması gerektirmektedir. Aktüeryal varsayımlar ile gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ve aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerin etkileri, aktüeryal kayıp/kazanç oluşturmaktadır.

1 Ocak 2013 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı uyarınca aktüeryal kazanç/kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmekte iken; 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren değişiklik ile söz konusu aktüeryal kazanç/kayıpların diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmesi zorunluluğu getirilmiştir.

İzin Hakları

Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler, hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk ettirilir.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari Vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının 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, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir.

Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerine göre yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan vergilendirilebilir geçici farklar için muhasebeleştirilmez. Ayrıca, işletme birleşmesi niteliğinde olmayan, işlem tarihinde muhasebe kârını ve vergiye tabi kârı etkilemeyen ve eşit tutarlarda vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara yol açmayan işlemlerde varlık veya yükümlülüğün ilk muhasebeleştirilmesinden kaynaklanan geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez. Kullanım hakkı varlıkları ve kira yükümlülükleri gibi eşit tutarlarda vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklar oluşturabilen işlemlerde ise ilgili ertelenmiş vergi etkileri TMS 12 hükümleri uyarınca muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi merci tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Nakit akım tablosunun fonksiyonel para biriminden sunum para birimine çevriminden kaynaklanan farklar nakit akım tablosunda çevrim farkı olarak gösterilmektedir.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir. Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlenir.

Değer düşüklüğü testi için, Şerefiye Grup'un (Şirket'in) birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

2.10. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdaki gibidir: Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir.

-Grup yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur.

-Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemeyecek olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılabilecek gelirin niteliği yer almaktadır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2026	Plastik ve Ambalaj Grubu	İnşaat Grubu	Toplam	TMS ve Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	1.187.672.004	6.657.277	1.194.329.281	(305.561)	1.194.023.720
Duran Varlıklar	1.058.359.971	31.392.418	1.089.752.389	(258.139.452)	831.612.937
TOPLAM VARLIKLAR	**2.246.031.975**	**38.049.695**	**2.284.081.670**	**(258.445.013)**	**2.025.636.657**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	300.112.413	1.420.414	301.532.827	(305.561)	301.227.266
Uzun Vadeli Yükümlülükler	234.578.239	6.591.720	241.169.959	(73.699.520)	167.470.439
Ana Ortaklık Dışı Paylar	-	-	-	169.214.088	169.214.088
Özkaynaklar	1.651.313.862	34.891.305	1.686.205.167	(353.794.777)	1.332.410.390
Net Kar/Zarar	60.027.460	(4.853.743)	55.173.717	140.757	55.314.474
Toplam Yükümlülükler	**2.246.031.974**	**38.049.696**	**2.284.081.670**	**(258.445.013)**	**2.025.636.657**

31 Aralık 2025	Plastik ve Ambalaj Grubu	İnşaat Grubu	Toplam	TMS ve Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	1.027.675.774	6.434.643	1.034.110.417	(5.579.127)	1.028.531.290
Duran Varlıklar	1.101.503.243	36.222.524	1.137.725.767	(296.420.117)	841.305.650
TOPLAM VARLIKLAR	**2.129.179.017**	**42.657.167**	**2.171.836.184**	**(301.999.244)**	**1.869.836.940**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	269.504.937	1.131.191	270.636.128	(5.579.127)	265.057.001
Uzun Vadeli Yükümlülükler	204.259.327	6.634.671	210.893.998	(106.182.083)	104.711.915
Ana Ortaklık Dışı Paylar	-	-	-	163.788.760	163.788.760
Özkaynaklar	1.598.155.399	32.537.155	1.630.692.554	(314.745.694)	1.315.946.860
Net Kar/Zarar	57.259.354	2.354.150	59.613.504	(39.281.100)	20.332.404
Toplam Yükümlülükler	**2.129.179.017**	**42.657.167**	**2.171.836.184**	**(301.999.244)**	**1.869.836.940**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem başı ve dönem sonu nakit ve nakit benzerleri şu şekildedir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	159.646	100.440
Bankalar	108.599.941	208.386.963
Bankalar-Vadesiz Mevduat	11.540.685	77.155.553
Bankalar-Vadeli Mevduat	97.059.256	131.231.410
TOPLAM	**108.759.587**	**208.487.403**

Grup'un 30 Eylül 2026 itibarıyla banka hesaplarında 1.802.350 tutarında avro, 1.730 tutarında ise ABD doları bulunmaktadır. (2025: 4.445 ABD doları, 4.422.787 avro)

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un kısa ve uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Yatırım Fonları *	184.128.320	139.695.408
TOPLAM	**184.128.320**	**139.695.408**

(*) Grup'un bankalar hesabında izlenen ve İş Bankası nezdinde bulunan 3.015.592 euro tutarındaki yatırım fonu ve Kuveyttürk yatırım fonundan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Bağlı Menkul Kıymetler*	5.619.711	5.619.711
TOPLAM	**5.619.711**	**5.619.711**

(*) Grup, Gediz Madencilik AŞ'ye ana ortaklık tarafından %3 ve bağlı ortaklık tarafından %3 oranında iştirak etmiştir. Söz konusu yatırım üzerinde kontrol veya önemli etki bulunmadığından yatırım TFRS 9 kapsamında finansal varlık olarak sınıflandırılmıştır.

Yatırımın finansal durumuna ilişkin olarak raporlama dönemi itibarıyla TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş finansal bilgiler temin edilmiş olup, yapılan değerlendirme sonucunda değer düşüklüğü göstergesine rastlanmamıştır.

6. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	-	36.474.734
Diğer Mali Borçlar	3.300.637	1.389.512
Kısa vadeli finansal borçlar	**3.300.637**	**37.864.246**
Toplam finansal borçlar	**3.300.637**	**37.864.246**

(*) Grup'un diğer mali borçları kredi kartlarından oluşmaktadır.

Banka kredilerinin döviz cinsinde dağılımı aşağıdaki gibidir;

Para Birimi	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Türk lirası	-	1.721.315
Avro	-	34.753.419
TOPLAM	**-**	**36.474.734**

Banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
1 yıl içerisinde ödenecek	-	36.474.734
TOPLAM	**-**	**36.474.734**

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alıcılar	407.737.079	319.695.976
Alacak Senetleri	43.589.309	47.107.966
Şüpheli Ticari Alacaklar	3.247.262	2.957.870
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(3.247.262)	(2.957.870)
TOPLAM	**451.326.388**	**366.803.942**

Grup'un ticari alacaklarının ortalama tahsil süresi yaklaşık 75 gündür. Ticari alacaklar, TFRS 9 kapsamında itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden ölçülmekte olup, basitleştirilmiş yaklaşım çerçevesinde ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı ayrılmaktadır.

Karşılıklara İlişkin Hareket Tablosu	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
1 Ocak	2.957.870	2.194.979
İlaveler (Not 24)	867.970	1.948.029
Parasal Kazanç/ (Kayıp)	(578.578)	(1.185.138)
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	**3.247.262**	**2.957.870**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari Borçlar	251.402.025	177.175.148
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 29)	394.941	171.604
Borç Senetleri	919.251	-
TOPLAM	**252.716.217**	**177.346.752**

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kamudan Olan Alacaklar*	6.380.445	17.768.743
TOPLAM	**6.380.445**	**17.768.743**

(*) Diğer alacaklar içerisinde yer alan tutarın önemli bir kısmı, ilgili mevzuat kapsamında vergi idaresinden talep edilen katma değer vergisi (KDV) iade alacaklarından oluşmaktadır. Söz konusu tutarlar ilgili dönemlerde mahsup veya nakden iade yoluyla tahsil edilmektedir.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	126.616	157.405
TOPLAM	**126.616**	**157.405**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ortaklara Borçlar (Not 29)	157.554	198.586
TOPLAM	**157.554**	**198.586**

9. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk Madde Malzeme	368.417.731	245.341.263
Yarı Mamuller / Ara Mamuller	15.084.787	4.400.373
Mamuller	40.047.264	29.722.670
TOPLAM	**423.549.782**	**279.464.306**

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Stok Sipariş Avansları	620.259	3.337.253
Gelecek Aylara Ait Giderler	4.672.260	3.903.036
İş Avansları	85.000	109.400
TOPLAM	**5.377.519**	**7.349.689**

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alınan Sipariş Avansları	1.486.584	2.846.815
TOPLAM	**1.486.584**	**2.846.815**

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRIMENKULLER

Grup şirketlerden Gediz İnşaatçılık Petrol Sanayi Gediz- Ticaret A.Ş. Özyurt Mah. 199 Sokak No: 3 Gediz- Kütahya adresinde bulunan ve kiraya verilen dükkân, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller maliyet bedeli ile izlenmektedir.

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Yatırım Amaçlı Arsa ve Araziler	83.817.672	-	-	83.817.672
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	30.499.010	-	-	30.499.010
Toplam	**114.316.682**	**-**	**-**	**114.316.682**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2026**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2026**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	609.980	909.121	-	1.519.101
Toplam	**609.980**	**909.121**	**-**	**1.519.101**

Net Defter Değeri	**113.706.702**	**-**	**-**	**112.797.581**

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Yatırım Amaçlı Arsa ve Araziler	77.098.122	6.719.551	-	83.817.672
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	30.499.010	-	-	30.499.010
Toplam	**107.597.132**	**6.719.551**	**-**	**114.316.682**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**31 Aralık 2025**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	609.980		609.980
Toplam	**-**	**609.980**		**609.980**

Net Defter Değeri	**107.597.132**	**-**	**-**	**113.706.702**

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2026**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30 Eylül 2026**
Arazi ve Arsalar	44.580.941	-	-	-	44.580.941
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	26.469.267	-	-	-	26.469.267
Binalar	112.468.017	1.161.266	-	50.767.975	164.397.258
Tesis Makina ve Cihazlar	608.937.594	2.880.606	-	103.264.083	715.082.283
Taşıtlar	76.157.000	9.173.243	(11.511.205)	-	73.819.038
Demirbaşlar	17.321.662	626.979	-	5.527.334	23.475.975
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.173.606	-	-	-	5.173.606
Yapılmakta Olan Yatırımlar	302.355.892	8.489.745	-	(176.898.563)	133.947.074
Toplam	**1.193.463.979**	**22.331.839**	**(11.511.205)**	**(17.339.171)**	**1.186.945.442**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2026**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30 Eylül 2026**
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	13.330.785	2.291.345	-	-	15.622.130
Binalar	25.582.784	1.748.279	-	-	27.331.063
Tesis Makina ve Cihazlar	394.771.403	22.239.577	-	-	417.010.980
Taşıtlar	47.654.716	6.513.096	(11.466.993)	-	42.700.819
Demirbaşlar	12.864.378	1.056.404	-	-	13.920.782
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.173.606	-	-	-	5.173.606
Toplam	**499.377.672**	**33.848.701**	**(11.466.993)**	**-**	**521.759.380**

Net Defter Değeri	**694.086.307**	**-**	**-**	**-**	**665.186.062**

Amortisman Giderleri:

Dönem amortisman giderinin 24.891.237 TL'si satışların maliyetinde 4.545.192 TL'si pazarlama satış dağıtım giderlerinde, 4.412.272 TL'si ise genel yönetim giderlerinde giderleştirilmiştir

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**31 Aralık 2025**
Arazi ve Arsalar	44.580.941	-	-	-	44.580.941
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	16.508.098	-	-	9.961.169	26.469.267
Binalar	112.468.017	-	-	-	112.468.017
Tesis Makina ve Cihazlar	604.576.684	4.360.910	-	-	608.937.594
Taşıtlar	70.187.736	18.779.377	(12.810.113)	-	76.157.000
Demirbaşlar	16.715.433	714.845	(108.616)	-	17.321.662
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.173.606	-	-	-	5.173.606
Yapılmakta Olan Yatırımlar	303.497.152	8.819.909	-	(9.961.169)	302.355.892
Toplam	**1.173.707.667**	**32.675.041**	**(12.918.729)**	**-**	**1.193.463.979**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**31 Aralık 2025**
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	10.086.706	3.244.079	-	-	13.330.785
Binalar	23.293.834	2.288.950	-	-	25.582.784
Tesis Makina ve Cihazlar	356.725.225	38.046.178	-	-	394.771.403
Taşıtlar	45.855.059	8.168.095	(6.368.438)	-	47.654.716
Demirbaşlar	11.629.884	1.343.110	(108.616)	-	12.864.378
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.173.606	-	-	-	5.173.606
Toplam	**452.764.314**	**53.090.412**	**(6.477.054)**	**-**	**499.377.672**

Net Defter Değeri	**720.943.353**	**-**	**-**	**-**	**694.086.307**

Amortisman Giderleri:

Dönem amortisman giderinin 40.179.363 TL'si satışların maliyetinde 10.070.235 TL'si pazarlama satış dağıtım giderlerinde, 2.840.814 TL'si ise genel yönetim giderlerinde giderleştirilmiştir.

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2026
Haklar	-	2.934.171	-	17.339.171	20.273.342
Şerefiye	27.735.525	-	-	-	27.735.525
Toplam	**27.735.525**	**2.934.171**	**-**	**17.339.171**	**48.008.867**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1 Ocak 2026	Dönem Gideri	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Haklar	-	125.900	-	125.900
Toplam	**-**	**125.900**	**-**	**125.900**

Net Defter Değeri	**27.735.525**	**-**	**-**	**47.882.967**

İtfa Payı

30 Eylül 2026 itibariyle maddi olmayan duran varlık amortisman giderlerinin 92.583 TL'si satışların maliyetinde, 16.411 TL'si genel yönetim giderlerinde, 16.906 TL'si pazarlama satış dağıtım giderlerinde izlenmektedir

Maliyet Değeri	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2025
Şerefiye	27.735.525	-	-		27.735.525
Toplam	**27.735.525**	**-**	**-**		**27.735.525**

Ana şirket, 24 Ocak 2018 tarihinde 1.000.000,00 TL nominal sermayeli Gediz İnşaatçılık Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 hissesini 3.100.000,00 TL bedel ile satın almıştır. Alım bedeli maliyet olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	11.735.826	10.737.142
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	3.795.519	3.372.438
TOPLAM	**15.531.345**	**14.109.580**

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılığı	6.415.600	3.368.098
Kıdem Tazminatı Karşılığı	15.334.444	14.858.770
TOPLAM	**21.750.044**	**18.226.868**

Kullanılmamış İzin Karşılığı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış Bakiyesi	3.368.098	3.892.862
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	3.706.323	1.068.171
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(658.821)	(1.592.935)
Dönem Sonu Bakiyesi	**6.415.600**	**3.368.098**

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem Tazminatı

Türk İş Kanunu'na göre, Grup en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı veya kıdem tazminatı tavanından küçük olanı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Grup'un yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Grup, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu" nu kullanarak ve profesyonel aktüer tarafından yapılan hesaplamaları baz alarak aktüer metot ve varsayımlar çerçevesinde Finansal tablolara yansıtmıştır. Oluşan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar, diğer kapsamlı gelir/(gider) olarak özkaynaklar içerisinde yansıtılmıştır
Kıdem tazminatının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem Başı / Açılış Bakiyesi	14.858.770	18.881.683
Hizmet Maliyeti	628.615	1.562.955
Faiz Maliyeti	3.382.846	3.909.270
Ödenen Tazminatlar	(889.848)	(1.799.094)
Aktüeryal Kayıp (Kazanç)	3.490.413	2.744.642
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(6.136.352)	(10.440.686)
Dönem Sonu Bakiyesi	**15.334.444**	**14.858.770**

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devam Eden Dava Karşılıkları	457.710	547.307
TOPLAM	**457.710**	**547.307**

Dava Karşılıkların İlişkin Hareket Tablosu	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	547.307	571.143
İlaveler (Not 24)	17.460	-
Enflasyon Etkisi (Not 24)	(107.057)	(23.836)
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	**457.710**	**547.307**

16. TAAHHÜTLER

Verilen Teminatlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Osmangazi Elektrik ve Dağıtım Aş. (Oedaş)	222.250	361.649
Gediz Asliye Hukuk Mahkemesi	30.000	48.817
Simav İcra Müdürlüğü	77.000	125.296
Uşak İcra Dairesi	1.140.000	1.855.028
Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	11.102.060	16.419.661
Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	-	2.029.791
Toplam	**12.571.310**	**20.840.242**

16. TAAHHÜTLER (Devamı)

Alınan Teminat Mektupları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzge Plastik Kırtasiye Malzemeleri San ve Tic. Ltd. Şti.	150.000	186.475
TOPLAM	**150.000**	**186.475**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Grup'un teminat / ipotek pozisyonun ana ve diğer ortaklık ve 3. kişilere göre dağılımına ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir;

ŞİRKET TARAFINDAN VERİLEN TEMİNAT REHİN VE İPOTEKLER						
30 Eylül 2026			**USD**	**EUR**	**TL**	**TL Karşılığı**
A-		Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	-	200.000	1.469.250	12.571.310
B-		Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler	-	-	-	-
C-		Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı ile diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler	-	-	-	-
D-		Diğer Verilen TRİ'ler	-	-	-	-
	1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
	2-	B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilenler	-	-	-	-
	3-	C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verilenler	-	-	-	-
		TOPLAM	-	**200.000**	**1.469.250**	**12.571.310**

ŞİRKET TARAFINDAN VERİLEN TEMİNAT REHİN VE İPOTEKLER						
31 Aralık 2025			**USD**	**EUR**	**TL**	**TL Karşılığı**
A-		Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	-	200.000	1.928.262	19.289.509
B-		Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler	-	-	1.637.104	1.637.104
C-		Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı ile diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler	-	-	-	-
D-		Diğer Verilen TRİ'ler	-	-	-	-
	1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
	2-	B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilenler	-	-	-	-
	3-	C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verilenler	-	-	-	-
		TOPLAM	-	**200.000**	**3.565.366**	**20.926.612**

17. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Ana Şirket; 29.01.2019 tarih ve 502098 sayılı teşvik belgesine sahiptir. Yatırımın başlama tarihi, 15.01.2019, bitiş tarihi 15.07.2023'tür. Kurum ilgili teşvik belgesi kapsamında toplamda 34.107.007,57 TL yatırım harcaması yapmıştır.

Ana Şirket; 03.11.2022 tarih ve 543441 sayılı teşvik belgesine sahiptir. Toplam yatırım tutarı 16.847.367 TL'dir. Yatırımın başlama tarihi, 26.10.2022, bitiş tarihi 26.10.2025'tir. Kurum ilgili teşvik belgesi kapsamında toplamda 17.284.123,24 TL yatırım harcaması yapmıştır. Çatı üstü GES yatırımı tamamlanmış ve 13.06.2024 tarihinde belge kapaması gerçekleştirilmiştir.

Grubun dönemde yararlandığı devlet teşvikleri şu şekildedir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
SGK 05510 Sayılı Kanun'dan Doğan Teşvik Geliri (%5)	2.386.846	3.433.844
SGK 06661 Sayılı Kanun'dan Doğan Teşvik Geliri (Asg.Ücrt)	965.230	1.589.340
SGK 06111 Sayılı Kanun'dan Doğan İndirim (İlave İstihdam)	1.579.915	1.431.635
SGK 04857 Sayılı Kanun'dan Doğan Teşvik Geliri (Eng. %100)	154.911	307.471
TÜBİTAK*1831 PROJESİ	504.000	-
İşletmelere Devlet Katkısı (Mesleki Eğitim)	-	17.879
TOPLAM	**5.590.902**	**6.780.169**

18. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden Katma Değer Vergisi	14.501.681	8.961.797
TOPLAM	**14.501.681**	**8.961.797**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.436.810	12.596.883
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	193.055	807.222
Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler	711.669	-
TOPLAM	**5.341.534**	**13.404.105**

19. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ)

Kurumlar vergisi;

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. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Türkiye'de, genel kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ancak 22 Nisan 2021 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanan 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında bu oran, 1 Temmuz 2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumların 2026 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25 olarak uygulanacaktır (31 Aralık 2025: %25).

19. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

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

Finansal Durum Tablosunda	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler Karşılığı	50.467.476	73.057.984
Dönem Karının Peşin Ödenen Diğer Vergi ve Yükümlülükleri (-)	(34.647.391)	(57.686.472)
Vergi borcu (net)	**15.820.085**	**15.371.512**
Ertelenmiş Vergi Varlığı	73.699.518	106.182.085
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(225.835.515)	(196.035.228)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü (Net)	**(152.135.997)**	**(89.853.143)**

Gelir Tablosunda	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025**
Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	(50.467.476)	(59.163.733)	(15.569.755)	(32.405.350)
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	(80.430.147)	(38.377.384)	(20.622.210)	(8.349.249)
Vergi Gideri / Geliri	**(130.897.623)**	**(97.541.117)**	**(36.191.965)**	**(40.754.599)**

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS'ye göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin TFRS ve vergiye baz olan yasal finansal tablolar arasında farklı değerlendirmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

19. VERGİ GELİRİ/(GİDERİ) (Devamı)

	Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş Vergi Varlık/(Yükümlülükleri)				
Şüpheli Alacak Karşılığı	(2.689.024)	(2.263.880)	672.256	565.970
Stoklar	96.548.884	(21.439.900)	(24.137.221)	5.359.975
Peşin Ödenmiş Giderler	335.732	401.508	(83.933)	(100.377)
Diğer	1.499.652	1.864.320	(374.913)	(466.080)
Faiz Tahakkuku	-	(107.360)	-	26.840
İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	70.977.832	47.818.548	(17.744.458)	(11.954.637)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi	312.948.752	228.600.288	(78.237.188)	(57.150.072)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul düzeltmesi	110.323.752	97.192.092	(27.580.938)	(24.298.023)
İzin Karşılıkları	(6.415.604)	(3.368.096)	1.603.901	842.024
Dava Karşılığı	(457.712)	(547.308)	114.428	136.827
Kıdem Tazminatı Karşılığı	25.471.724	11.262.360	(6.367.931)	(2.815.590)
NET TUTARLAR			**(152.135.997)**	**(89.853.143)**

20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Gediz Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'in 30 Eylül 2026 itibariyle ödenmiş sermayesi 46.656.000 TL (31 Aralık 2025 itibariyle ödenmiş sermayesi 46.656.000 TL) kayıtlı sermaye tavanı 105.000.000 TL. (31 Aralık 2025; 105.000.000 TL)'dir. Şirketin çıkarılmış sermayesi 46.656.000 paya ayrılmıştır. (31 Aralık 2025; 46.656.000)

Şirket'in sermayesinde %5 nispetinden fazla pay oranına sahip ortakları ile sermayenin genel dağılımı aşağıdaki gibidir

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklar	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Gediz Madencilik A.Ş.	39,34%	18.404.543	39,45%	18.405.792
Diğer	60,66%	28.251.457	60,55%	28.250.208
Sermaye	**100%**	**46.656.000**	**100%**	**46.656.000**
Enflasyon Düzeltmesi		405.047.866		405.047.866
Düzeltilmiş Sermaye		**451.703.866**		**451.703.866**

20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geri Alınmış Paylar

Geri Alınmış Paylar (-)	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri Alınmış Paylar (-) *	(7.059.459)	(5.576.381)
TOPLAM	**(7.059.459)**	**(5.576.381)**

*SPK'nın 21.07.2016 tarihli Basın Duyurusu ile 25/07/2016 tarihli Geri Alınan paylara İlişkin Basın duyurusu hakkındaki açıklamasına istinaden; Yönetim Kurulumuzun 01/08/2016 tarih ve 2016/11 sayılı kararı gereğince pay geri alım programı gerçekleştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurul Karar Organının i-SPK.22.9 (19.03.2025 tarih ve 16/531 s.k.) sayılı İlke Kararı ile ülkemiz sermaye piyasalarında son günlerde yaşanan gelişmeler çerçevesinde yapmış olduğu 19.03.2025 tarih ve 2025/16 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile genel kurul kararı olmaksızın yönetim kurulu kararı ile geri alım programı başlatabilmesine karar verileceği açıklanmıştır. Bunun üzerine şirket; Yönetim Kurulu'nun 20.03.2025 tarihli geri alım programı kapsamında geri alıma konu edilecek pay sayısının azami: 200.000- adet (İki yüz bin adet) ve bu payların alımı için kullanılacak fon tutarının azami: 5.000.000,00-TL (Beş milyon TL) ile sınırlı olmak üzere uygulanmasına ve Geri Alım Programının azami 2 (iki) yıl uygulanmasına, karar vermiş ve pay geri alım programı başlatmıştır.

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal Yedekler	66.249.086	66.249.086
Statü Yedekleri	13.381.657	13.381.657
Olağanüstü Yedekler	821.743.785	821.743.785
Özel Fonlar	26.571.884	26.571.884
TOPLAM	**927.946.412**	**927.946.412**

Türk Ticaret Kanunu'na göre kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %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. Türk Ticaret Kanunu'na göre, 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.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(14.594.775)	(12.208.979)
TOPLAM	**(14.594.775)**	**(12.208.979)**

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç/(kayıp) kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde finansal durum tablosunda 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. Aktüeryal kazanç/(kayıp) özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geçmiş Yıllar Kârları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar zararları (-)	(25.585.654)	(45.918.058)
TOPLAM	**(25.585.654)**	**(45.918.058)**

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat;

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Satışlar	**1.074.508.948**	**1.048.741.824**	**345.202.608**	**342.331.794**
Yurtiçi Satışlar	744.519.322	702.003.883	235.387.043	223.971.783
Yurtdışı Satışlar	329.989.626	345.666.606	109.815.565	117.288.676
Diğer Gelirler	-	1.071.335	-	1.071.335
Satıştan İadeler (-)	(13.696.103)	(14.049.901)	(4.442.541)	(6.254.509)
Satış İskontoları (-)	(1.937.425)	(217.121)	(1.697.135)	(102.937)
Diğer İndirimler (-)	(3.628.056)	(12.537.985)	(2.605.509)	(6.835.597)
TOPLAM	**1.055.247.364**	**1.021.936.817**	**336.457.423**	**329.138.751**

Satışların Maliyeti (-)

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(740.552.949)	(687.938.704)	(255.137.492)	(229.800.012)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(12.540.154)	(5.966.671)	(408.973)	(1.996.779)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(1.927.628)	(2.828.366)	(182.233)	(1.368.174)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(151.621)	(36.289)	(14.036)	(12.937)
TOPLAM	**(755.172.352)**	**(696.770.030)**	**(255.742.734)**	**(233.177.902)**

22. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(30.238.034)	(35.975.961)	(8.579.809)	(2.910.846)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(70.255.250)	(64.086.982)	(2.929.698)	(5.860.602)
TOPLAM	**(100.493.284)**	**(100.062.943)**	**(11.509.507)**	**(8.771.448)**

22. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Nakliye ve Navlun Giderler	(13.063.483)	(15.572.481)	(2.728.936)	(1.259.983)
Pazarlama Reklam ve Promosyon Giderleri	(6.789.959)	(2.260.834)	(1.418.409)	(182.926)
Amortisman Giderleri	(4.684.174)	(6.443.314)	(3.241.659)	(521.334)
Taşıt Giderleri	(3.289.812)	(4.370.242)	(687.235)	(353.600)
İhracat Giderleri	(558.252)	(557.214)	(116.618)	(45.085)
Sigorta Giderleri	(543.082)	(708.647)	(113.449)	(57.337)
Personel Giderleri	(510.206)	(3.362.464)	(106.581)	(272.060)
Seyahat Giderleri	(388.559)	(751.171)	(81.169)	(60.778)
Bağış ve Yardım Giderleri	(253.746)	(365.041)	(53.007)	(29.536)
Vergi, Resim ve Harçlar	(57.161)	(294.392)	(11.941)	(23.820)
Diğer Giderler	(99.600)	(1.290.161)	(20.805)	(104.387)
TOPLAM	**(30.238.034)**	**(35.975.961)**	**(8.579.809)**	**(2.910.846)**

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Personel Giderleri	(48.553.489)	(47.384.794)	(2.024.720)	(4.333.226)
Amortisman Giderleri	(4.547.190)	(3.723.102)	(189.622)	(340.469)
Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(3.931.255)	(3.182.947)	(163.937)	(291.073)
Taşıt Giderleri	(3.826.022)	(683.917)	(159.548)	(62.543)
Bakım ve Onarım Giderleri	(1.698.692)	(440.148)	(70.837)	(40.250)
Vergi, Resim ve Harçlar	(1.645.586)	(2.714.995)	(68.622)	(248.280)
Sigorta Giderleri	(1.075.228)	(1.110.643)	(44.838)	(101.566)
Ofis Giderleri	(612.745)	(628.510)	(25.552)	(57.476)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(323.154)	(1.497.072)	(13.476)	(136.904)
Haberleşme Giderleri	(276.372)	(207.280)	(11.525)	(18.955)
Seyahat Giderleri	(34.081)	(6.113)	(1.421)	(559)
Kira Giderleri	(9.729)	(278)	(406)	(25)
Diğer Giderler	(3.721.707)	(2.507.183)	(155.194)	(229.276)
TOPLAM	**(70.255.250)**	**(64.086.982)**	**(2.929.698)**	**(5.860.602)**

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Üretim Giderleri	(610.141.578)	(578.379.180)	(194.170.516)	(115.633.948)
Personel Giderleri	(168.442.111)	(169.138.108)	(38.051.161)	(122.149.240)
Amortisman Giderleri	(34.883.722)	(10.166.416)	(29.083.639)	(861.803)
Nakliye Ve Navlun Giderler	(13.063.483)	(15.572.481)	(2.728.936)	(1.259.983)
Taşıt Giderleri	(7.115.834)	(5.054.159)	(846.783)	(416.143)
Pazarlama Reklam Ve Promosyon Giderleri	(6.789.959)	(2.260.834)	(1.418.409)	(182.926)
Denetim Ve Danışmanlık Giderleri	(3.931.255)	(3.182.947)	(163.937)	(291.073)
Vergi, Resim Ve Harçlar	(1.702.747)	(3.009.387)	(80.563)	(272.100)
Bakım Ve Onarım Giderleri	(1.698.692)	(440.148)	(70.837)	(40.250)
Sigorta Giderleri	(1.618.310)	(1.819.290)	(158.287)	(158.903)
Ofis Giderleri	(612.745)	(628.510)	(25.552)	(57.476)
İhracat Giderleri	(558.252)	(557.214)	(116.618)	(45.085)
Seyahat Giderleri	(422.640)	(757.284)	(82.590)	(61.337)
Temsil Ve Ağırlama Giderleri	(323.154)	(1.497.072)	(13.476)	(136.904)
Haberleşme Giderleri	(276.372)	(207.280)	(11.525)	(18.955)
Bağış Ve Yardım Giderleri	(253.746)	(365.041)	(53.007)	(29.536)
Kira Giderleri	(9.729)	(278)	(406)	(25)
Diğer Giderler	(3.821.307)	(3.797.344)	(175.999)	(333.663)
TOPLAM	**(855.665.636)**	**(796.832.973)**	**(267.252.241)**	**(241.949.350)**

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kur Farkı Gelirleri	56.736.022	114.454.324	24.735.779	31.499.544
SGK Prim Gelirleri	9.447.858	7.732.321	3.353.651	1.983.705
Kira Gelirleri	347.050	355.470	119.230	121.121
Diğer Gelirler	2.551.530	2.470.120	1.381.695	677.374
TOPLAM	**69.082.460**	**125.012.235**	**29.590.355**	**34.281.744**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Dava Karşılığı	(17.460)	-	(17.460)	0
Şüpheli Alacak Karşılığı	(867.970)	(1.141.159)	(41.012)	85.636
Kur Farkı Giderleri	(20.654.631)	(16.486.810)	(3.035.155)	(5.651.387)
Diğer Giderler	(20.074)	(11.557)	(17.178)	(8.366)
TOPLAM	**(21.560.135)**	**(17.639.526)**	**(3.110.805)**	**(5.574.117)**

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Satış Karları	3.505.103	2.023.771	1.508.261	939.437
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.952.400	2.604.846	1.338.037	1.020.289
Maddi Duran Varlık Satış Karı	7.066.908	547.783	-	-
TOPLAM	**14.524.411**	**5.176.400**	**2.846.298**	**1.959.726**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Satış Zararları	(148.026)	-	(20.404)	-
Maddi Duran Varlık Satış Zararı	-	(3.081.056)	-	850.613
TOPLAM	**(148.026)**	**(3.081.056)**	**(20.404)**	**850.613**

26. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	11.596.957	21.115.841	1.837.875	6.215.029
TOPLAM	**11.596.957**	**21.115.841**	**1.837.875**	**6.215.029**

Finansman Giderleri	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Kur Farkı Giderleri	(24.187.343)	(56.070.500)	(13.917.550)	(17.787.507)
Faiz Giderleri	(723.643)	(27.227.774)	(105.247)	(4.779.426)
Diğer Finansman Giderleri	(3.947.124)	(4.215.011)	(375.866)	(1.141.919)
TOPLAM	**(28.858.110)**	**(87.513.285)**	**(14.398.663)**	**(23.708.852)**

27. PAY BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kâr/zarar, net kârın/zararın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kârlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kâr/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler
Olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kâr/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

27. PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Hisse başına esas kâr/zarar, hissedarlara ait net kârın/zararın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Dönem Karı	55.314.474	50.631.076	24.233.052	18.448.741
Hisse Adedi	46.656.000	46.656.000	46.656.000	46.656.000
Pay başına kazanç (TL)	**1,19**	**1,09**	**0,52**	**0,40**

Ana Şirket'in Kar Dağıtım Politikası bulunmaktadır. 04.09.2014 tarih ve 2014-19 no'lu Yönetim Kurulu Toplantısında kabul edilmiştir.

Buna göre; Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmenin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapılmaktadır.

28. NET PARASAL POZİSYON

	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
VARLIKLAR				
Finansal Yatırımlar	1.099.250	491.262	617.191	144.974
Stoklar	98.275.568	19.060.194	16.530.309	(1.372.747)
Peşin Ödenmiş Giderler	12.759	(69.112)	480.068	133.231
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	31.887.616	33.698.634	6.938.178	89.328.182
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	21.414.586	22.943.419	4.647.649	6.857.001
Maddi Duran Varlıklar	101.746.252	120.541.824	11.521.413	13.209.870
Şerefiye	5.425.241	5.623.099	1.242.607	1.659.402
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.196.679	-	13.150.220	-
ÖZKAYNAKLAR			-	-
Sermaye Düzeltme Farkları	(125.972.279)	(117.740.025)	(27.952.172)	(47.637.325)
Geri Alınmış Paylar (-)	1.090.776	925.867	249.837	301.228
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	3.059.564	8.932.038	339.621	6.225.143
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(177.350.025)	(170.350.056)	(24.490.690)	(35.700.671)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	9.508.590	(45.411.882)	9.190.673	(97.106.178)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(31.806.080)	-	(31.806.080)	-
GELİR TABLOSU			-	-
Hasılat	(76.868.537)	(85.621.275)	(42.101.234)	(56.285.959)
Satışların Maliyeti (-)	64.129.557	76.247.861	52.893.872	49.576.136
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	5.009.437	6.309.386	4.535.477	5.998.672
Genel Yönetim Giderleri (-)	7.602.706	16.889.646	(15.133.478)	15.705.505
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(1.113.063)	183.918	(613.421)	301.932
Finansman Geliri	(1.080.706)	(1.811.554)	(517.880)	(1.159.493)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(4.272.470)	(9.693.123)	(2.418.452)	(6.946.289)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	1.810.214	1.527.177	875.478	382.964
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	7.465	(248.743)	7.465	(600.731)
Finansman Giderleri (-)	837.054	5.631.948	722.778	5.462.989
TOPLAM	**(52.349.846)**	**(111.939.497)**	**(21.090.571)**	**(51.522.164)**

29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	Ticari Borçlar	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Gediz Petrol Tarım ve Hayv. Nakl.Tur. San.Ve Tic.Ltd.Şti.	174.781	102.384
Başkar Otomotiv Paz.San. Ve Tic.Ltd.Şti.	220.160	69.220
TOPLAM	**394.941**	**171.604**

	Diğer Borçlar	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Ortaklara Borçlar	157.554	198.586
TOPLAM	**157.554**	**198.586**

İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Gediz Petrol Tarım ve Hayv. Nakl. Turizm San. Ve Tic. Ltd. Şti*	541.273	1.158.953
Toplam	**541.273**	**1.158.953**

* Akaryakıt alımlarından oluşmaktadır.

** İlişkili taraflara ait satış bakiyesi bulunmamaktadır.

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

Grup'un 1 Ocak-30 Eylül 2026 dönemi itibariyle üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar (Brüt): 31.085.536,87 TL'dir. (31 Aralık 2025 (Brüt): 31.309.054 TL'dir.)

30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi;

Grup'un sermaye risk yönetimindeki temel amacı; faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamak, finansal yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmek ve paydaşlar için sürdürülebilir değer yaratmak amacıyla uygun sermaye yapısını korumaktır.

Grup, sermaye yapısını yönetirken borç ve özkaynak dengesini gözetmekte; likidite durumu, borçlanma maliyetleri ve piyasa koşullarındaki gelişmeleri düzenli olarak değerlendirmektedir. Bu kapsamda, Grup yönetimi tarafından borçlanma seviyeleri ve özkaynak yeterliliği periyodik olarak izlenmektedir.

Sermaye, ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kâr yedekleri ve geçmiş yıl kâr/zararlarını içeren özkaynaklar toplamı olarak tanımlanmaktadır. Grup, sermaye riskini yönetirken başlıca borç/özkaynak oranı ve net borç göstergelerini takip etmektedir.

Dönem içerisinde Grup'un sermaye yönetimine ilişkin politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

	1 Ocak 2026	**1 Ocak 2025**
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Borçlanmalar (Not 6)	3.300.637	37.864.246
Nakit ve Nakit Benzerleri (-) (Not 4)	(108.759.587)	(208.487.403)
Net (Alacak) Borç	**(105.458.950)**	**(170.623.157)**
Özkaynaklar	1.556.938.952	1.500.068.024
Toplam Kaynaklar	**1.451.480.002**	**1.329.444.867**
Net Borçlanma / Özkaynaklar Oranı (%)	**(7%)**	**(11%)**

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

Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar

Likidite riski yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve bankalardan alacakların makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları dolayısıyla, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir.

Parasal yükümlülükler

Ticari borçların, ıskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir.

Kredi Riski; Grup'un kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Grup yönetimi, ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

CARİ DÖNEM	**Alacaklar**				**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer**
30 Eylül 2026	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**		
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)(1)	-	451.326.388	-	6.507.061	108.599.941	159.646
Azami Riskin Teminat, vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri (2)	-	451.326.388	-	6.507.061	108.599.941	159.646
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri (6)	-	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı*	-	-	-	-	-	-
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri (4)	-	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	3.247.262	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	(3.247.262)	-	-	-	-
Net Değerin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net Değerin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-

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

ÖNCEKİ DÖNEM	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D+E)(1)	-	366.803.942	-	17.926.148	208.386.963	100.440
Azami Riskin Teminat, vs İle Güvence Altına Alınmış Kısmı	-					
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri (2)	-	366.803.942	-	17.926.148	208.386.963	100.440
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri (6)	-	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı*	-	-	-	-	-	-
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri (4)	-	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	2.957.870	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	(2.957.870)	-	-	-	-
Net Değerin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net Değerin Teminat, vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Finansal Durum Tablosu Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar (5)	-	-	-	-	-	-

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

Likidite Riski;

Likidite riski, Grup'un 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. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Grup'un cari ve önceki dönem likidite risklerini gösteren tablo aşağıdadır;

Sözleşme Uyarınca Vadeler (Cari Dönem)	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Ticari Borçlar	252.716.217	252.716.217	-	252.716.217
Diğer Borçlar	157.554	157.554	-	157.554
Toplam Yükümlülükler	**252.873.771**	**252.873.771**	**-**	**252.873.771**

Sözleşme Uyarınca Vadeler (Önceki Dönem)	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**
Türev olmayan finansal yükümlülükler				
Banka kredileri	36.474.734	37.213.927	16.932.737	20.281.190
Ticari Borçlar	177.346.752	177.346.752	-	177.346.752
Diğer Borçlar	198.586	198.586	-	198.586
Toplam Yükümlülükler	**214.020.072**	**214.759.265**	**16.932.737**	**197.826.528**

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

Kur Riski;

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	Dolar	Avro	TL Karşılığı	Dolar	Avro
1. Ticari Alacaklar	388.229.661	-	6.993.831	247.401.010	-	3.944.405
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka hesapları dahil)	277.440.614	-	4.998.002	277.642.966	4.445	4.422.787
2b. Parasal olmayan Finansal varlıklar	-	-	-		-	-
3. Diğer Alacaklar	591.446	-	10.655		-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**666.261.721**	**-**	**12.002.488**	**525.043.976**	**4.445**	**8.367.192**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	666.261.721	-	12.002.488	**525.043.976**	**4.445**	**8.367.192**
10. Ticari Borçlar	223.978.783	41.598	3.990.995	94.149.241	66.444	2.260.732
11. Finansal Yükümlülükler	3.348.084	1.040	59.290	22.956.249	-	565.872
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	5.112.651	-	91.937		-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-		-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**232.439.518**	**42.638**	**4.142.222**	**117.105.490**	**66.444**	**2.826.604**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**232.439.518**	**42.638**	**4.142.222**	**117.105.490**	**66.444**	**2.826.604**
19. Finansal Durum tablosu dışı döviz cinsinden türev araçlarının net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	**-**	**-**
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünleri tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**433.822.203**	**(42.638)**	**7.860.266**	**407.938.486**	**(61.999)**	**5.540.588**

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

Kur Riskine Duyarlılık;

Grup, başlıca ABD doları ve avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.
Aşağıdaki tablo Grup'un ABD doları ve avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur artışının etkilerini gösterir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Cari Dönem	**30 Eylül 2026**	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde:		
1- ABD doları Net varlık/yükümlülüğü	(208.932)	208.932
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki (1+2)	**(208.932)**	**208.932**
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:		
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	43.591.152	(43.591.152)
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	**43.591.152**	**(43.591.152)**
TOPLAM (3+6)	**43.382.220**	**(43.382.220)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Önceki Dönem	**31 Aralık 2025**	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %10 değişmesi halinde:		
1- ABD doları Net varlık/yükümlülüğü	(219.916)	219.916
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD doları net etki (1+2)	**(219.916)**	**219.916**
Euro kurunun %10 değişmesi halinde:		
4- EURO Net varlık/yükümlülüğü	41.013.764	(41.013.764)
5- EURO riskinden korunan kısım (-)		
6- Euro net etki (4+5)	**41.013.764**	**(41.013.764)**
TOPLAM (3+6)	**40.793.848**	**(40.793.848)**

31. BİLANÇO TARİHİ SONRASI OLAYLAR

Bilanço sonrası olay yoktur.