ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLE VE AYNI TARİHTE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT İÇİNDEKİLER **SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) 1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3-4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5
NAKİT AKIŞ TABLOSU 6
FİNANSAL TABLOLAR İLE İLGİLİ TAMAMLAYICI NOTLAR 7-39
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE BÖLÜNMELERİ 19
4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 19
5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 19
6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 19
7 FİNANSAL YATIRIMLAR 20
8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR 20
9 STOKLAR 20
10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 21
11 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 21
12 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 21
13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 22
14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 22
15 MADDİ DURAN VARLIKLAR 22
16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 24
17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 24
18 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 24
19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 24
20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 25
21 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 26
22 ÖZKAYNAKLAR 26
23 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ 28
24 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ 28
25 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 28
26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER 29
27 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER 29
28 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ 30
29 GELİR VERGİLERİ 30
30 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP 32
31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 32
32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 32
33 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 38
34 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 39

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**1.235.086.833**	**770.939.973**
Nakit ve Nakit Benzerleri	**6**	39.358.024	542.134.587
Finansal Yatırımlar	**7**	713.969.211	-
Ticari Alacaklar	**11**	165.529.609	160.747.512
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*165.529.609*	*160.747.512*
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar	**12**	3.213.199	320.567
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*3.213.199*	*320.567*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar			-
Stoklar	**9**	111.784.041	26.339.012
Peşin Ödenmiş Giderler	**13**	40.825.172	39.029.424
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	**29**	28.803.408	2.229.268
Diğer Dönen Varlıklar	**21**	131.604.169	139.603
Toplam		**1.235.086.833**	**770.939.973**
Duran Varlıklar		**1.501.139.027**	**1.320.813.349**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	**14**	111.073.041	87.505.014
Maddi Duran Varlıklar	**15**	1.361.644.003	1.209.569.993
Kullanım Hakkı Varlıkları	**15**	4.370.972	4.610.955
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**16**	2.110.551	945.457
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		*2.110.551*	*945.457*
Peşin Ödenmiş Giderler	**13**	-	-
Diğer Duran Varlıklar	**21**	21.940.460	18.181.930
TOPLAM VARLIKLAR		**2.736.225.860**	**2.091.753.322**

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARİYLE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**259.042.358**	**405.789.909**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**8**	70.526.331	118.897.491
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**8**	127.060.386	123.557.266
Ticari Borçlar	**11**	17.206.650	26.791.852
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*17.206.650*	*26.791.852*
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**17**	1.165.550	718.158
Diğer Borçlar	**12**	40.131.536	134.457.492
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*40.131.536*	*134.457.492*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
Ertelenmiş Gelirler	**13**	1.574.268	756.305
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**21**	1.377.637	611.345
Toplam		**259.042.358**	**405.789.909**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**332.753.129**	**348.647.393**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**8**	86.638.796	133.161.208
Diğer Borçlar	**12**	9.987.419	44.354.466
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		*9.987.419*	*44.354.466*
Uzun Vadeli Karşılıklar	**20**	4.162.260	3.066.240
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*4.162.260*	*3.066.240*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**29**	231.964.654	168.065.479
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
ÖZKAYNAKLAR		**2.144.430.373**	**1.337.316.020**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**22**	**2.144.430.373**	**1.337.316.020**
Ödenmiş Sermaye	**22**	182.837.401	147.337.401
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	**22**	32.259.000	32.259.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	**22**	630.119.714	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**22**	1.083.413.286	867.305.744
Yabancı Para Çevrim Farkları	***22***	*1.084.792.505*	*868.358.126*
Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	***22***	*(1.379.219)*	*(1.052.382)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**22**	197.610.988	197.610.988
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	**22**	92.802.887	214.267.367
Net Dönem Karı / Zararı	**22**	(74.612.903)	(121.464.480)
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.736.225.860**	**2.091.753.322**

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1.07.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1.01.2025 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1.07.2025 30.09.2025
Hasılat	**23**	359.712.550	55.446.908	152.463.700	36.356.751
Satışların Maliyeti(-)	**23**	(340.285.377)	(72.021.682)	(154.349.166)	(42.556.617)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)		**19.427.173**	**(16.574.774)**	**(1.885.466)**	**(6.199.866)**
BRÜT KAR/(ZARAR)		**19.427.173**	**(16.574.774)**	**(1.885.466)**	**(6.199.866)**
Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri(-)	**24,25**	(51.426.110)	(14.391.957)	(26.291.267)	(10.085.298)
Genel Yönetim Giderleri(-)	**24,25**	(46.050.889)	(15.514.703)	(18.539.993)	(5.242.113)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**26**	695.435	28.236	351.738	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	**26**	(230.271)	14.891	(2.117.404)	4.697.456
ESAS FAALİYET KAR/(ZARARI)		**(77.584.662)**	**(46.438.307)**	**(48.482.392)**	**(16.829.821)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**27**	20.014.135	10.196.854	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	**27**	-	-	-	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI		**(57.570.527)**	**(36.241.453)**	**(48.482.392)**	**(16.829.821)**
Finansal Gelirler	**28**	245.433.054	71.741.300	13.324.623	4.780.820
Finansal Giderler(-)	**28**	(224.941.627)	(46.544.037)	(110.927.635)	(28.888.939)
Net Parasal Pozisyon Kazanç/(Kayıpları)		-	-	-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(37.079.100)**	**(11.044.190)**	**(146.085.404)**	**(40.937.940)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		**(37.533.803)**	**(10.047.614)**	**11.902.144**	**11.197.942**
-Dönem Vergi Gelir/(Gideri)		-	-	-	-
-Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	**29**	(37.533.803)	(10.047.614)	11.902.144	11.197.942
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(74.612.903)**	**(21.091.804)**	**(134.183.260)**	**(29.739.998)**
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(74.612.903)**	**(21.091.804)**	**(134.183.260)**	**(29.739.998)**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(74.612.903)	(21.091.804)	(134.183.260)	(29.739.998)
Ana ortaklık hissedarlarına ait pay başına kazanç	**30**	(0,41)	(0,12)	(0,91)	(0,20)

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1.07.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1.01.2025 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1.07.2025 30.09.2025
DÖNEM KAR / ZARARI	**30**	**(74.612.903)**	**(21.091.804)**	**(134.183.260)**	**(29.739.998)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**216.107.542**	**46.258.370**	**204.645.533**	**56.401.241**
Yabancı Para Çevrim Farkları		216.434.379	46.361.137	204.845.988	56.336.066
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	**20**	(435.783)	(137.023)	(267.273)	86.900
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		108.946	34.256	66.818	(21.725)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri		*108.946*	*34.256*	*66.818*	(21.725)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar				**-**	-
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları				-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				-	**-**
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri				-	**-**
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**216.107.542**	**46.258.370**	**204.645.533**	**56.401.241**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**141.494.639**	**25.166.566**	**70.462.273**	**26.661.243**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		**141.494.639**	**25.166.566**	**70.462.273**	**26.661.243**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		141.494.639	25.166.566	70.462.273	26.661.243

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş. 30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar			
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	**Notlar**	**Ödenmiş Sermaye**	**Paylara İlişkin Primler / İskontolar**	**Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları**	**Geçmiş Yıllar Kar/Zararları**	**Net Dönem Kar/Zararı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Toplam Özkaynak**
01.01.2026 (Dönem Başı)	**22**	**147.337.401**	**32.259.000**	**(1.052.382)**	**868.358.126**	**197.610.988**	**214.267.367**	**(121.464.480)**	**1.337.316.020**	**1.337.316.020**
Transferler		-	-	-	-	-	(121.464.480)	121.464.480	-	-
Sermaye Arttırımı		35.500.000	630.119.714	-	-	-	-	-	665.619.714	665.619.714
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(326.837)	216.434.379	-	-	(74.612.903)	141.494.639	141.494.639
- Net Dönem Kar Zararı		-	-	-	-	-	-	*(74.612.903)*	*(74.612.903)*	*(74.612.903)*
- Yabancı Para Çevrim Farkı		-	-	-	*216.434.379*	-	-	-	*216.434.379*	*216.434.379*
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emeklilik Planları Aktüeryal Kayıp/Kazançları		-	-	*(326.837)*	-	-	-	-	*(326.837)*	*(326.837)*
30.09.2026 (Dönem Sonu)	**22**	**182.837.401**	**662.378.714**	**(1.379.219)**	**1.084.792.505**	**197.610.988**	**92.802.887**	**(74.612.903)**	**2.144.430.373**	**2.144.430.373**
Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem										
01.01.2025 (Dönem Başı)	**22**	**147.337.401**	**32.259.000**	**(786.809)**	**616.897.418**	**197.610.988**	**206.299.132**	**7.968.235**	**1.207.585.365**	**1.207.585.365**
Transferler		-	-	-	-	-	7.968.235	(7.968.235)	-	-
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	(200.455)	204.845.988	-	-	(134.183.260)	70.462.273	70.462.273
- Net Dönem Kar Zararı		-	-	-	-	-	-	*(134.183.260)*	*(134.183.260)*	*(134.183.260)*
- Yabancı Para Çevrim Farkı		-	-	-	*204.845.988*	-	-	-	*204.845.988*	*204.845.988*
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emeklilik Planları Aktüeryal Kayıp/Kazançları		-	-	*(200.455)*	-	-	-	-	*(200.455)*	*(200.455)*
30.09.2025 (Dönem Sonu)	**22**	**147.337.401**	**32.259.000**	**(987.264)**	**821.743.406**	**197.610.988**	**214.267.367**	**(134.183.260)**	**1.278.047.638**	**1.278.047.638**

İlişikteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

ARF BİO YENİLENEBİLİR ENERJİ ÜRETİM ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1.01.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1.01.2025 30.09.2025
A) İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.192.638.923)**	**71.920.299**
Dönem Karı (Zararı)		**(74.612.903)**	**(134.183.260)**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem NetKarı/(Zararı)		(74.612.903)	(134.183.260)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(71.850.082)**	**124.953.901**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**15,16,25**	34.239.490	27.880.273
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	**11**	-	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	**19,20**	865.596	286.845
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(160.982.886)	74.070.765
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**29**	37.325.035	11.926.958
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı / Azalış		(8.163.010)	
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)		-	
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		24.865.693	10.789.060
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.046.079.525)**	**81.149.658**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	**7**	(713.969.211)	-
Stoklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(85.445.029)	(13.434.715)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**11**	(4.874.298)	89.571.759
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**12**	(2.892.632)	(37.194)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	**13**	(1.795.748)	(2.007.065)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**11**	(9.585.202)	3.834.413
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	**17**	447.392	4.613.469
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**12**	(94.325.956)	(2.880.806)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	**13**	817.963	(1.221.135)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(134.456.804)	2.710.932
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(1.192.542.510)**	**71.920.299**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	**20**	(96.413)	-
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-	-
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		**(10.721.482)**	**(4.326.375)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**14,15,16**	-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**14,15,16**	(10.721.482)	(4.326.375)
C)FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		**700.583.842**	**(62.565.157)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	**8**	-	107.594.825
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Çıkışları	**8**	(91.359.449)	-
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışlar		(384.463)	(384.463)
İlişkili Taraflara Diğer Borçlardaki Değişim	**31**	(33.567.954)	(85.050.745)
Sermaye Arttırımı		665.619.714	-
Alınan Faiz		245.433.054	2.290.944
Ödenen Faiz		(85.157.060)	(87.015.718)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(502.776.563)**	**5.028.767**
Döviz Kurlarındaki Değişimin Nakit ve Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(502.776.563)**	**5.028.767**
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER		**542.134.587**	**1.463.492**
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR		**39.358.024**	**6.492.259**

Ekteki açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

ARF Bio Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi ("Şirket") 2016 yılında Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in kayıtlı adresi Beştepe Mahallesi Nergiz Sokak No: 9/36 Yenimahalle/Ankara'dır.

Şirket, İzmir'in Ödemiş ilçesinde yer alan 4,8 MW kurulu gücündeki biyogaz tesisinde büyükbaş hayvan atığı ile çeşitli bitkisel/hayvansal girdileri kullanarak elektrik üretimi, katı ve sıvı organomineral gübre üretimi ve yenilenebilir enerji sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket karbon emisyon prim sertifikasına sahip olup BM izniyle alıp satmaktadır.

Şirket'in EPİAŞ'a yaptığı elektrik satış gelirleri Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması ("YEKDEM") kapsamında dolar bazında sabit garantili fiyatlar üzerinden yapılmaktadır. Şirket'in 2019 ve 2028 yılları arasında YEKDEM kapsamında elektrik satışı yapma hakkı mevcuttur.

Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi ("EPİAŞ")'nin kontrolü ve denetimi altında olan organize elektrik piyasalarında (Gün Öncesi Piyasası,Gün İçi Piyasası, Dengeleme Güç Piyasası) faaliyet göstermektedir.

Şirket, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan ("EPDK") EÜ/8067-1/04054 numaralı üretim lisansını 2018 yılında almıştır. Lisansın geçerliliği 49 yıllık bir süreyi kapsamaktadır ve 2067 yılına kadar geçerlidir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 47 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: 41).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi 182.837.401 TL'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahildir. Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
Ortaklar	**Tutarı**	**Oranı (%)**	**Tutarı**	**Oranı (%)**
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	128.500.000	70,28	140.000.000	95,02
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.337.401	4,01	7.337.401	4,98
Halka Arz Edilen Paylar	47.000.000	25,71	-	-
Sermaye Toplamı	**182.837.401**	**100,00**	**147.337.401**	**100,00**

Finansal Tabloların Onaylanması

30.09.2026 tarihli finansal tablolar, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in, Türkiye'deki merkezi ve bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak Türk Lirası ("TL") tutmakta ve hazırlamaktadır. Yurtdışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları ise ticari sicillerinin kayıtlı olduğu ülkelerde geçerli olan kanun ve mevzuat hükümleri çerçevesinde ve faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden muhasebe kayıtlarını tutmaktadırlar.

Geçerli Fonksiyonel ve sunum para birimi

Bu finansal tablolar, Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. ABD Doları, Şirket'in operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmaktadır, başka bir deyişle Şirket'in operasyonları üzerinde önemli etkiye sahiptir. ABD Doları ayrıca, Şirket için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Şirket'in satın alma ve satış fiyatları ile esas hizmet ve ürünlerin fiyatları çoğunlukla ABD Doları cinsinden belirlenmekte olup, borçlanma cinsi ve ilgili borçlanma giderlerinin büyük bir çoğunluğu da ABD Doları'dır. Bu yüzden Şirket, finansal tablo kalemlerinin geçerli para biriminin TMS 21 –"Kur Değişimin Etkileri" uyarınca ABD Doları olmasına karar vermiştir.

Geçerli para birimi ABD Doları olan Şirket, finansal durum tablosu varlık ve yükümlülük kalemleri TL olarak sunulurken ilgili raporlama tarihindeki kur ile; gelir ve giderler ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuruyla (tarihsel kur) veya ilgili dönemin ortalama kuruyla değerlenir. Gelir ve gider hesaplarının çevrimden doğan çevrim farkları, özkaynaklar altında oluşan "yabancı para çevrim farkları" hesabında, diğer özkaynak kalemlerinin çevriminden oluşan farklar ise çevrime konu ilgili hesabın altında muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ABD Doları (USD) dönem sonu ve ilgili dönem ortalama kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2025**
ABD Doları (USD) Dönem sonu	48,9131	42,8623	41,4984
ABD Doları (USD) Ortalama	45,5754	39,4384	38,5214

Türkiye Muhasebe Standartları'na Uygunluk Beyanı

Finansal tablolar SPK'nin 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5'inci Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı kurul kararı ile onaylanan 2016 TMS Taksonomisine, 2019 yılında TFRS 15 ve TFRS 16' ya uygun olarak revize edilen TMS Taksonomisine 2022 yılında revize edilen TMS taksonomisine ve 2024 yılında revize edilen TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Finansal Tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

Şirket'in fonksiyonel para birimi yukarıda açıklandığı üzere ABD Doları'dır. Bu sebeple ekteki finansal tablolarda enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Bulunmamaktadır.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Gerektiği durumlarda cari dönem finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem finansal tablolarına da uygulanır.

2.05 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Şirket'in muhasebe politikaları ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değer ile ölçülmesini gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerleme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

1’inci seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2’nci seviye: 1’inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3’üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.
Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. Şirket yönetimi tarafından her hesap döneminde bu oranlara ilişkin tahminler revize edilmiştir **(Not:19)**.

b) Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. 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 **(Not.2.09.02-2.09.03)**.

c) Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmıştır **(Not.11)**. Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla ilgili karşılıklara ait bilgiler **Not.11**’de verilmiştir.

d) Şirket, Maddi Duran Varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Şirket 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarında arsa ve arazilerini gerçeğe uygun değerleriyle göstermiştir.**(Not 2.9.2)**

2.06 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket’in finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

Şirket’in cari ve önceki dönemde muhasebe politikalarında aşağıda açıklananlar dışında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2.07 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.08 Netleştirme / Mahsup

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

2.09 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.09.01 Gelir Kaydedilmesi

Şirket’in başlıca geliri BM izniyle karbon sertifikası satışı ve biyogaz tesisinde üretilen elektrik, katı-sıvı organomineral gübre satışından kaynaklanmaktadır. Gelirler; "TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı kapsamında Şirket’in müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedeli yansıtan bir tutar üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Bu amaçla TFRS 15 hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış Bedelinin Yükümlülüklere Dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

Şirket; TFRS 15 uyarınca müşteri sözleşmelerinde taahhüt edilen edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, bir başka değişle malların ve hizmetlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde hasılatı finansal tablolara almaktadır. Şirket edim yükümlülüklerini zamana yayılı veya belli bir anda kayıtlara almaktadır.

Sözleşmenin taraflarınca kararlaştırılan ödemelerin zamanlaması önemli bir finansal fayda sağlıyorsa, işlem bedeli belirlenirken taahhüt edilen bedelde paranın zaman değerinin etkisine göre düzeltme yapılmaktadır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, kolaylaştırıcı uygulamayı seçerek taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

2.09.02 Maddi Duran Varlıklar

Arazi ve Arsalar dışındaki Maddi Duran Varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Şirket, Arsa ve arazilerini gerçeğe uygun değerle değerlemektedir.

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıplarının düşülmesi suretiyle bulunan net değerleri ile finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tarihi değerler, maddi duran varlığın iktisabı ile direkt olarak ilgili olan maliyetleri içermektedir. İktisap tarihinden sonraki maliyetler, sadece varlıkla ilgili gelecekteki ekonomik faydanın Şirket’e akışının muhtemel olduğu ve varlığın maliyetinin güvenilir olarak ölçülebildiği durumlarda varlığın defter değerine ilave edilir veya ayrı bir varlık olarak kaydedilir. Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur.

Yedek parçalar ve malzemelerin bir dönemden fazla ve sadece belli bir maddi duran varlık kalemi ile ilişkili olarak kullanılabileceğinin öngörüldüğü durumlarda, ilgili yedek parçalar ve malzemeler maddi duran varlık olarak değerlendirilmektedir. Yedek parçalar ve malzemeler elde etme maliyetlerinden, ilişkilendirildikleri maddi duran varlığın kalan faydalı ömürleri üzerinden hesaplanan birikmiş amortismanın düşülmesi ile net defter değerleri ile gösterilmektedir. Binalar, makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu durumlarda aktifleştirilir ve itfa edilmeye başlanırlar. Maddi duran varlıkların atık değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

Cinsi	**Oran Aralığı (%)**
Tesis, Makine ve Cihazlar	2-25
Taşıtlar	7-25
Demirbaşlar	4-50
Özel Maliyetler	20

Beklenen faydalı ömür, artık değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini ileriye dönük olarak tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir. Arazi ve arsalar sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortismana tabi değildir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilir.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

2.09.03 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

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

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir.

a.Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Beklenen faydalı ömür,kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişiklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

b.Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın bilanço dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık bilanço dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket’in maddi olmayan duran varlıklar kalemi; iktisap edilmiş haklar ve bilgisayar programları ile işletme içinde yaratılan bilgisayar yazılımları ve programlarına ilişkin geliştirme maliyetlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Geliştirme maliyetleri, varlığın oluşturulmasında doğrudan görev alan personelin ücretleri ve maddi olmayan varlığın oluşturulmasıyla doğrudan ilişkilendirilebilir maliyetlerden oluşmaktadır. Geliştirme maliyetleri ile ilişkilendirilen devlet teşvikleri maddi olmayan varlıkların itfa süresine paralel gelir kaydedilmektedir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

CİNSİ	**Ekonomik Ömür Aralığı (Yıl)**
Haklar	10-15
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3

2.09.04 Kiralama İşlemleri

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

(a)Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.

(b)Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.

(c)Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması

(d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

i) Şirket’in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya

ii) Şirket’in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Kiracı Olarak Şirket’in Kullanım Hakkı Varlığı

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.
Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:
(a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

(d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonuyla ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonuyla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler. Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar’da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket’e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket’in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutar.

Şirket kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü’nü uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket’in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
(b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
(c) Şirket’in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(d) Kiralama süresinin Şirket’in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
(b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
(c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket’in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Şirket, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

(a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
(b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket’in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:
(a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

(b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Şirket, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Şirket, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Şirket, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Şirket, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

(a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve

(b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Kiraya veren olarak Şirket

Şirket, kiralamaların her birini operasyonel kiralama ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmesi halinde finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmemesi halinde, operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır.

Şirket, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” standardını uygulayarak dağıtır.

2.09.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.09.06 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2.09.07 Finansal Araçlar

Finansal bir varlık veya finansal bir yükümlülük, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna alınmaktadır. Finansal araçların normal yoldan alımı veya satımı, işlem tarihinde ya da teslim tarihinde muhasebeleştirme yöntemlerinden biri kullanılarak finansal tablolara alınır veya finansal tablo dışı bırakılır. Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir. Finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde, sınıflandırması, sözleşmeye bağlı şartlara ve ilgili iş modeline bağlıdır. TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat kapsamında değerlendirilen varlıklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir.

Finansal araçların ilk muhasebeleştirilme esnasında hangi kategoride sınıflandırılacağı, sözleşmeye bağlı nakit akışların özelliklerine bağlıdır.

TFRS 9 kapsamında finansal varlıklar ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir.
Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar”, “gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar ” olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Şirket’İn geleceğe dönük olarak nakit akış beklentisi içinde olmadığı ticari alacakları aktiften silinmektedir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Finansal yükümlülükler

Şirket’in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket’in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler, sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde finansal durum tablosuna yansıtmaktadır. Şirket, finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

2.09.08 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para ile yapılan işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı ticari işlemlerden (ticari alacak ve borç) doğan kur farkı geliri veya gideri “esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler” hesabı içerisinde, yabancı paraya dayalı diğer parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya gideri ise “finansman gelirleri/giderleri” olarak gelir tablosuna yansıtılmıştır. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilmiştir.

2.09.09 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de Şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.09.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

2.09.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur.

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

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

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

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

2.09.12 İlişkili Taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı gruplar, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

2.09.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır.

Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

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

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.
Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in 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 mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

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

Vergi varlıklarında ve yükümlülüklerinde netleştirme

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

2.09.14 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standartı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında faiz gideri olarak gösterilmektedir.

2.09.15 Nakit Akım Tablosu

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

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

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.09.16 Devlet Teşvik ve Yardımları

Hükümet teşvikleri, Şirket’in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Hükümetin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

2.10 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.11 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 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 Şirket’in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Ocak 2021’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. TMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulayacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Genel anlamda, Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin Ertelenmiş Vergi

Ağustos 2021'de KGK, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. TMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralamalar ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir.Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Değişiklikler, İkinci sütun gelir vergisiyle ilgili ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerine ilişkin gerekliliklere geçici bir istisna sağlamaktadır. TMS 12’de yapılan bu değişiklik, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

TMS 1 Değişiklikleri - Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülükler

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.

TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Tedarikçi Finansman Anlaşmaları

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu)’nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

TFRS 16 Değişiklikleri - Satış ve geri kiralama işlemleri

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

TSRS 1 - Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

TSRS 2 - İklimle ilgili açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK'nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusunda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar ile kriterlere bakılmaksızın bankalar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ VE BÖLÜNMELERİ

Bulunmamaktadır.

4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in dönem sonları itibarıyla bölümlere göre raporlaması aşağıda açıklanmıştır.

Bölümlere göre raporlama	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Yurtiçi satışlar	**358.383.890**	**55.446.908**	**152.463.700**	**36.356.751**
Elektrik satış gelirleri	*33.910.205*	*12.042.205*	*30.943.540*	*6.242.705*
Gübre gelirleri	*323.459.381*	*43.050.238*	*120.467.105*	*30.003.625*
Diğer gelirler	*1.014.304*	*354.465*	*1.053.055*	*110.421*
Yurtdışı satışlar	**1.328.660**	**-**	**-**	**-**
Karbon gelirleri	*1.328.660*	*-*		*-*
Net Satışlar(*)	**359.712.550**	**55.446.908**	**152.463.700**	**36.356.751**

(*) Şirket toplam net satışlarını oluşturan kalemlerin tümü şirketin ana faaliyetleri olup şirket yenilenebilir enerji sektöründe hizmet vermektedir.

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in dönem sonları itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kasa	17.071	17.445
Banka	39.340.953	542.117.142
-Vadesiz Mevduat	*12.730.564*	*40.603.200*
-Vadeli Mevduat	*26.610.389*	*15.859*
-Vadesi 3 aydan kısa Banka Para Piyasası Alacakları	*-*	*501.498.083*
Diğer	-	-
Nakit Akış Tablosunda Yer Alan Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	**39.358.024**	**542.134.587**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla vadeli mevduatlarının vadesi 1-30 gün olup, yabancı para ve Türk Lirası dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		31.12.2025	
Para Cinsi	**Tutar**	**Etkin Faiz Oranı**	**Tutar**	**Etkin Faiz Oranı**
TL	26.610.389	39%	15.859	5%
Toplam	**26.610.389**		**15.859**	

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar / Zarara Yans. Fin. Var.	630.733.789	-
Diğer Finansal Yatırımlar	83.235.422	-
Toplam	**713.969.211**	**-**

8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Banka Kredileri	67.442.458	113.906.948
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler (*)	1.638.002	1.355.220
Diğer	1.445.871	3.635.323
Toplam	**70.526.331**	**118.897.491**

(*) Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler, TFRS 16 Kiralama standardı kapsamında bilanço tarihleri itibari ile ödenmeyen kiraların bugüne indirgenmiş tutarlarından oluşmaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları aşağıda açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	127.060.386	123.557.266
Toplam	**127.060.386**	**123.557.266**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Banka Kredileri	82.752.161	128.960.788
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.886.635	4.200.420
Toplam	**86.638.796**	**133.161.208**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Finansal Borçlarına ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

Vade Dağılımı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
0-3 ay	70.526.331	118.897.491
4-12 ay	127.060.386	123.557.266
1-5 yıl	86.638.796	133.161.208
5 yıl ve üzeri	-	-
Toplam	**284.225.513**	**375.615.965**

9 STOKLAR

Stoklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlk madde ve malzeme	79.551.923	13.408.656
Yarı Mamuller	22.688.928	5.799.998
Mamuller	9.256.070	6.764.228
Ticari mallar	287.120	366.130
Toplam	**111.784.041**	**26.339.012**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stoklar üzerinde ipotek/rehin bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilk madde ve malzemeler yenilenebilir elektrik üretiminde kullanılan mısır sılajı, gübre üretimi için potasyum klorür, dap diamonyum fosfat, leonardit vb. minerallerden oluşmaktadır.

Şirket'in stok değer düşüklüğü politikalarına göre hareket görmeyen stoklar ve net gerçekleşebilir değer değerlemelerine göre stoklarla ilgili değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır.

10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

11 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	165.529.609	160.747.512
Toplam	**165.529.609**	**160.747.512**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ticari Borçlar	17.206.650	26.791.852
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar *(Not:31)*	-	-
Toplam	**17.206.650**	**26.791.852**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçlar 1 yıldan kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto edilmemiştir.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Ticari borçlar başlıca, ticari alımları ve devam eden yatırım harcamalardan kaynaklanan ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

12 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	3.213.199	320.567
- Verilen Depozito ve Teminatlar	*951.115*	*287.563*
- Vergi Dairesinden Alacaklar	*-*	*33.004*
- Diğer Alacak	*2.262.084*	*-*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar *(Not:31)*	-	-
Toplam	**3.213.199**	**320.567**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	40.131.536	134.457.492
- Diğer Borçlar	*40.131.536*	*34.047.925*
- Aracı Kurum Borçları	*-*	*100.409.567*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar *(Not:31)*	-	-
Toplam	**40.131.536**	**134.457.492**

Şirket'in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar *(Not:31)*	9.987.419	44.354.466
Toplam	**9.987.419**	**44.354.466**

13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Peşin Ödenmiş Giderleri ve Ertelenmiş Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	30.668.122	34.028.122
- Verilen Sipariş Avansları	*26.985.993*	*5.029.719*
- Gelecek Aylara Ait Giderler (*)	*3.682.129*	*28.998.403*
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10.157.050	5.001.302
- Biotransport Lojistik Tarım Sanayi Tic A.Ş.	*10.157.050*	*5.001.302*
Toplam	**40.825.172**	**39.029.424**

(*) Gelecek Aylara Ait Giderler ağırlıklı olarak ileriki dönemlerde hisse senedi ihraç priminden düşülecek tek seferlik halka açılma giderlerinden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	1.574.268	756.305
- Alınan Avanslar	*1.574.268*	*756.305*
Toplam	**1.574.268**	**756.305**

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirleri bulunmamaktadır.

14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026

Maliyet Bedeli	**1.01.2026**	**Alışlar**	**Satış (-)**	**Transfer**	**Yeniden Değerleme Artışları (*)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026**
Arazi ve Arsalar	87.505.014	2.286.804	-	-	8.163.010	13.118.213	111.073.041
Toplam	**87.505.014**	**2.286.804**	**-**	**-**	**8.163.010**	**13.118.213**	**111.073.041**

30.09.2025

Maliyet Bedeli	**1.01.2025**	**Alışlar**	**Satış (-)**	**Transfer**	**Yeniden Değerleme Artışları (*)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2025**
Arazi ve Arsalar	73.340.582	-	-	-	-	13.065.768	86.406.350
Toplam	**73.340.582**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13.065.768**	**86.406.350**

15 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026

Maliyet:	**1.01.2026**	**Alışlar**	**Satış (-)**	**Transfer**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026**
Arazi ve Arsalar (*)	260.354.483	3.777.927	-	-	37.030.487	301.162.897
Biyogaz ve Gübre Tesisi	1.096.790.365	10.459.919	-	-	155.598.355	1.262.848.639
Taşıtlar	762.949	-	(234.030)	-	90.516	619.435
Demirbaşlar	3.655.683	609.252	-	-	560.685	4.825.620
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.278.817	831.432	-	-	369.673	3.479.922
Özel Maliyetler	1.337.304	-	-	-	188.785	1.526.089
Toplam	**1.365.179.601**	**15.678.530**	**(234.030)**	**-**	**193.838.501**	**1.574.462.602**

Birikmiş Amortisman:	**1.01.2026**	**Dönem Amortismanı**	**Satış (-)**	**Transfer**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026**
Biyogaz ve Gübre Tesisi	(151.309.919)	(32.627.976)	-	-	(23.749.315)	(207.687.210)
Taşıtlar	(654.936)	(12.305)	234.030	-	(76.218)	(509.429)
Demirbaşlar	(2.547.607)	(329.146)	-	-	(383.716)	(3.260.469)
Özel Maliyetler	(1.097.146)	(102.007)	-	-	(162.338)	(1.361.491)
Toplam	**(155.609.608)**	**(33.071.434)**	**234.030**	**-**	**(24.371.587)**	**(212.818.599)**
Net defter değeri	**1.209.569.993**					**1.361.644.003**

30.09.2025

	1.01.2025	Alışlar	Satış (-)	Transfer	Yeniden Değerleme Artışları (*)	Yabancı Para Çevrim Farkı	30.09.2025
Maliyet:							
Arazi ve Arsalar (*)	213.945.831	8.513	-	-	-	38.115.528	252.069.872
Biyogaz ve Gübre Tesisi	898.019.865	2.541.063	-	-	-	160.180.338	1.060.741.266
Taşıtlar	626.975		-	-	-	111.697	738.672
Demirbaşlar	2.764.078	134.440	-	-	-	502.815	3.401.333
Yapılmakta Olan Yatırımlar	487.103	1.515.316	-	-	-	203.885	2.206.304
Özel Maliyetler	1.098.967	-	-	-	-	195.783	1.294.750
	1.116.942.819	**4.199.332**	**-**	**-**	**-**	**199.310.046**	**1.320.452.197**

Birikmiş amortisman:

	1.01.2025	Dönem Amortismanı	Satış (-)	Transfer	Yeniden Değerleme Artışları	Yabancı Para Çevrim Farkı	30.09.2025
Biyogaz ve Gübre Tesisi	(91.392.628)	(26.904.874)	-	-	-	(18.104.301)	(136.401.803)
Taşıtlar	(466.356)	(58.928)	-	-	-	(87.799)	(613.083)
Demirbaşlar	(1.806.638)	(234.480)	-	-	-	(339.983)	(2.381.101)
Özel Maliyetler	(681.819)	(179.788)	-	-	-	(135.353)	(996.960)
	(94.347.441)	**(27.378.070)**	**-**	**-**	**-**	**(18.667.436)**	**(140.392.947)**
Net defter değeri	**1.022.595.378**						**1.180.059.250**

Kullanım Hakkı Varlıkları;

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kullanım Hakkı Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026

Maliyet:	**1.01.2026**	**Alışlar**	**Satış (-)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026**
Binalar	7.064.693	246.541	-	1.021.846	8.333.080
Toplam	**7.064.693**	**246.541**	**-**	**1.021.846**	**8.333.080**

	1.01.2026	**Dönem Amortismanı**	**Satış (-)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026**
Binalar	(2.453.738)	(1.056.807)	-	(451.563)	(3.962.108)
Toplam	**(2.453.738)**	**(1.056.807)**	**-**	**(451.563)**	**(3.962.108)**
Net defter değeri	**4.610.955**				**4.370.972**

30.09.2025

Maliyet:	**1.01.2025**	**Alışlar**	**Satış (-)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2025**
Binalar	2.132.876	18.376	-	381.395	2.532.647
Toplam	**2.132.876**	**18.376**	**-**	**381.395**	**2.532.647**

	1.01.2025	**Dönem Amortismanı**	**Satış (-)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2025**
Binalar	(778.752)	**(423.697)**		(171.480)	(1.373.929)
Toplam	**(778.752)**	**(423.697)**		**(171.480)**	**(1.373.929)**
Net defter değeri	**1.354.124**				**1.158.718**

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	**1.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**01.07.2025 30.09.2025**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(201.853)	(68.306)	(526.009)	(176.827)
Satışların Maliyeti (-)	(34.037.637)	(12.038.739)	(27.354.264)	(9.760.773)
Toplam	**(34.239.490)**	**(12.107.045)**	**(27.880.273)**	**(9.937.600)**

Aktif Değerler üzerindeki sigorta tutarı **Not.19'**da mevcuttur.

Maddi Duran Varlıkların amortisman gideri ve itfa paylarının gider yerlerine göre dağılımı Not 25'de verilmiştir.

16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30.09.2026

Maliyet:	**1.01.2026**	**Alışlar**	**Satış (-)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026**
Haklar	1.142.495	262.150	-	967.053	2.371.698
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	201.238	77.341	-	34.122	312.701
Toplam	**1.343.733**	**339.491**	**-**	**1.001.175**	**2.684.399**

Birikmiş Amortisman:	**1.01.2026**	**Dönem Amortismanı**	**Satış (-)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2026**
Haklar	(229.313)	(75.199)	-	(37.874)	(342.386)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(168.963)	(36.050)	-	(26.449)	(231.462)
Toplam	**(398.276)**	**(111.249)**	**-**	**(64.323)**	**(573.848)**
Net defter değeri	**945.457**				**2.110.551**

30.09.2025

Maliyet:	**1.01.2025**	**Alışlar**	**Satış (-)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2025**
Haklar	827.783	121.496	-	156.861	1.106.140
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	160.301	5.547	-	28.987	194.835
Toplam	**988.084**	**127.043**	**-**	**185.848**	**1.300.975**

	1.01.2025	**Dönem Amortismanı**	**Satış (-)**	**Yabancı Para Çevrim Farkı**	**30.09.2025**
Haklar	(120.076)	(55.509)	-	(25.682)	(201.267)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(110.918)	(22.997)	-	(21.538)	(155.453)
Toplam	**(230.994)**	**(78.506)**	**-**	**(47.220)**	**(356.720)**
Net defter değeri	**757.090**				**944.255**

Şerefiye:

Bulunmamaktadır.

Aktif Değerler üzerindeki sigorta tutarı **Not.19’**da mevcuttur.

Maddi Olmayan Duran Varlıkların amortisman gideri ve itfa paylarının gider yerlerine göre dağılımı Not 25’de verilmiştir.

17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek SGK	1.165.550	718.158
Personele Borçlar	-	-
Toplam	**1.165.550**	**718.158**

18 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

i) Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar;

Bulunmamaktadır.

ii) Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Karşılıklar;

Bulunmamaktadır.

iii) Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Karşılıklar;

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.162.260	3.066.240
Toplam	**4.162.260**	**3.066.240**

iv) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;

Şarta bağlı olaylar;

Şirket'in vadesi geçtiği halde tahsil edilemeyen ve / veya dava icra aşamasına intikal eden alacakları için Şüpheli Alacak Karşılığı bulunmamaktadır. Dava Karşılığı ayrılmamıştır.

v) Pasifte Yer Almayan Taahhütler;

		30.09.2026		31.12.2025	
	Para Birimi	**Orjinal Tutar**	**TL Karşılığı**	**Orjinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Verilen Kefalet	TL	3.334.709.000	3.334.709.000	2.443.800.000	2.443.800.000
Verilen Rehinler	TL	32.300.000	32.300.000	1.486.773	1.486.773
Verilen Rehinler	USD	18.000.000	880.745.400	18.000.000	771.521.400
Verilen İpotekler	TL	85.800.000	85.800.000	425.000.000	425.000.000
Verilen İpotekler	USD	22.350.000	1.093.592.205	23.630.000	1.012.836.149
Verilen Teminat Senedi	TL	40.000	40.000	40.000	40.000
Verilen Teminat Mektupları	TL	6.809.406	6.809.406	7.809.406	7.809.406
Toplam Verilen Teminat, Rehin, İpotekler Ve Kefaletler			**5.433.996.011**		**4.662.493.728**
Alınan Kefaletler	TL		-		-
Toplam Alınan Kefaletler			**-**		**-**

vi) Şirket'in Verdiği Diğer TRİK'lerin dağılımı ve özkaynaklara oranı:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen TRİK' ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	5.433.996.011	4.662.493.728
Teminat Mektubu	*6.849.406*	*7.849.406*
Ipotek	*1.179.392.205*	*1.437.836.149*
Rehin	*913.045.400*	*773.008.173*
Kefalet	*3.334.709.000*	*2.443.800.000*
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü kişilerin Borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı		
D. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirketler lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**5.433.996.011**	**4.662.493.728**

vii) Aktiflerin Sigorta Tutarı

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Şirket'in aktifler üzerindeki sigorta teminat tutarları aşağıdaki gibidir;

30.09.2026

Sigortalanan Aktifin Cinsi	**Sigortalayan Şirket**	**Teminat Tutarı**	**Başlangıç-Bitiş Tarihi**
Tesis	Corpus Sigorta	1.467.909.000 TL	07.04.2026-07.06.2027
		1.467.909.000 TL	

31.12.2025

Sigortalanan Aktifin Cinsi	**Sigortalayan Şirket**	**Teminat Tutarı**	**Başlangıç-Bitiş Tarihi**
Tesis	Corpus Sigorta	1.285.371.000TL	21.03.2025-21.03.2026
		1.285.371.000TL	

20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.162.260	3.066.240
Toplam	**4.162.260**	**3.066.240**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tavanı 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Şirket’in yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Açılış Bakiyesi	**3.066.240**	**1.780.256**
Cari Hizmet Maliyeti	731.771	816.945
Faiz Maliyeti	472.855	409.013
Aktüeryal (Kazanç)/Kayıp	435.783	204.249
Ek Fayda Ödemelerinden Kaynaklanan Kazanç/(Kayıp)	(447.976)	422.152
Ödeme	(96.413)	(566.375)
Kapanış	**4.162.260**	**3.066.240**

21 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Dönen Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Personel Avansları	853.387	139.603
İş Avansları	130.750.782	-
Toplam	**131.604.169**	**139.603**

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Diğer Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Duran Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Devreden Kdv	21.940.460	18.181.930
Toplam	**21.940.460**	**18.181.930**

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.377.637	611.345
Toplam	**1.377.637**	**611.345**

Şirket’in dönem sonları itibarıyla Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

22 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bulunmamaktadır.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi 182.837.401 TL’dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine dahildir. Şirket’in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
Ortaklar	**Tutarı**	**Oranı (%)**	**Tutarı**	**Oranı (%)**
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. ARF Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	128.500.000	70,28	140.000.000	95,02
Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	7.337.401	4,01	7.337.401	4,98
Halka Arz Edilen Paylar	47.000.000	25,71	-	-
Sermaye Toplamı	**182.837.401**	**100,00**	**147.337.401**	**100,00**

ii) Yıl içinde yapılan sermaye artışı:

Şirket, 2026 yılında halka açılmıştır. Şirket sermayesi 35.500.000 TL artmıştır.

iii) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Bulunmamaktadır.

iv) Geçmiş Yıl Kâr / Zararları

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in geçmiş yıl karları / (zararları) detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Geçmiş Yıllar Kar/Zararlarları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Geçmiş Yıllar Kar/Zararlarları	92.802.887	214.267.367
Toplam	**92.802.887**	**214.267.367**

v) Paylara İlişkin Primler/İskontolar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in paylara ilişkin primler/iskontolar detayı aşağıdaki gibidir:

Paylara İlişkin Primler/İskontolar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	32.259.000	32.259.000
Hisse Senedi İhraç Primi	630.119.714	-
Toplam	**662.378.714**	**32.259.000**

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

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerine ilişkin detay tablo aşağıdaki gibidir:

Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	197.610.988	197.610.988
Toplam	**197.610.988**	**197.610.988**

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

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerine ilişkin detay tablo aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yabancı Para Çevrim Farkları	1.084.792.505	868.358.126
Emeklilik Planlarında Aktüeryal Kayıp/Kazançlar Fonu	(1.379.219)	(1.052.382)
Toplam	**1.083.413.286**	**867.305.744**

viii) Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkileri

Bulunmamaktadır.

ix) Diğer

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

Özkaynak Kalemleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sermaye	182.837.401	147.337.401
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	32.259.000	32.259.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	630.119.714	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.083.413.286	867.305.744
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	197.610.988	197.610.988
Geçmiş Yıl Kar/(Zararı)	92.802.887	214.267.367
Net Dönem Kar/(Zararı)	(74.612.903)	(121.464.480)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**2.144.430.373**	**1.337.316.020**
Özkaynaklar	**2.144.430.373**	**1.337.316.020**

23 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in dönemler itibarıyla Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Satışlar ve Satışların Maliyeti	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Yurtiçi Satışlar	358.383.890	55.446.908	152.463.700	36.356.751
Yurtdışı Satışları	1.328.660	-	-	-
Net Satışlar	**359.712.550**	**55.446.908**	**152.463.700**	**36.356.751**
Ticari Mal Maliyeti	(260.367.493)	(46.119.016)	(85.959.500)	(20.449.991)
Mamul Maliyeti	(2.410.665)	(91.927)	(6.466.199)	-
Amortisman Giderleri	(34.037.637)	(12.038.739)	(27.354.264)	(9.760.773)
İlk Madde ve Malzeme Giderleri	(380.190)	(99.528)	(251.776)	(153.010)
EPİAŞ Giderleri	(1.117.744)	(243.641)	(3.222.968)	(654.741)
Bakım Onarım Giderleri	(7.538.096)	(1.924.332)	(2.547.072)	(1.428.979)
Elektrik Giderleri	(3.018.330)	(808.982)	(3.303.555)	(914.597)
Sigorta Giderleri	(4.101.930)	(1.002.108)	(3.830.605)	(1.274.204)
Danışmanlık Giderleri	(959.226)	(257.417)	(773.548)	(323.204)
Akaryakıt Giderleri	(935.936)	(306.461)	(510.678)	(177.290)
Kira Giderleri	(1.722.932)	(527.374)	(2.068.252)	(1.279.019)
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(739.370)	(391.312)	(19.684)	(15.305)
Personel Giderleri	(19.505.269)	(6.706.766)	(15.803.204)	(5.063.372)
Diğer	(3.450.559)	(1.504.079)	(2.237.861)	(1.062.132)
Satışların Maliyeti (-)	**(340.285.377)**	**(72.021.682)**	**(154.349.166)**	**(42.556.617)**
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar) (*)	**19.427.173**	**(16.574.774)**	**(1.885.466)**	**(6.199.866)**

(*) Şirketimizin satış hacminin büyük bir çoğunluğu yılın ilk beş aylık döneminde gerçekleşmekte olup, bu durum gübre sektörünün doğası gereği ortaya çıkan mevsimsellik etkisinden kaynaklanmaktadır. Sektörde talebin belirli dönemlerde yoğunlaşması nedeniyle yıl içerisinde satış performansında dönemsel dalgalanmalar yaşanabilmektedir. Eylül ayı itibarıyla gübre sezonunun yeniden başlamasıyla birlikte Ekim-Kasım ayı itibarıyla satış hacminde artış yaşanması ve buna paralel olarak şirket gelirlerinin takip eden dönemde yükselmesi beklenmektedir.

24 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in dönemler itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Faaliyet Giderleri	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) (*)	(51.426.110)	(14.391.957)	(26.291.267)	(10.085.298)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(46.050.889)	(15.514.703)	(18.539.993)	(5.242.113)
Toplam Faaliyet Giderleri (-)	**(97.476.999)**	**(29.906.660)**	**(44.831.260)**	**(15.327.411)**

(*) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerindeki artışın önemli bir kısmı, şirketin halka arz süreci kapsamında katlanılan reklam, tanıtım ve danışmanlık giderlerinden kaynaklanmaktadır. Söz konusu giderler, halka arz sürecine özgü olup süreklilik arz etmeyen, tek seferlik nitelikte harcamalardan oluşmaktadır.

25 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in dönemler itibarıyla Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Niteliklerine Göre Giderler	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	**(51.426.110)**	**(14.391.957)**	**(26.291.267)**	**(10.085.298)**
Nakliye ve Kargo Giderleri	(36.525.311)	(12.991.471)	(25.675.849)	(9.953.719)
Danışmanlık Giderleri	(931.802)	-	(48.306)	(17.318)
İlan Reklam Fuar Giderleri	(13.968.997)	(1.400.486)	(567.112)	(114.261)
Diğer Giderler	-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	**(46.050.889)**	**(15.514.703)**	**(18.539.993)**	**(5.242.113)**
Seyahat giderleri	(1.882.720)	(577.904)	(806.946)	(575.842)
Yönetim kurulu ücretleri	(5.443.754)	(4.222.171)	(1.876.299)	(637.845)
Personel Giderleri	(9.715.673)	(3.159.386)	(3.947.016)	(1.440.766)
Vergi Resim Harç	(491.485)	(116.202)	(161.982)	(67.258)
Amortisman Giderleri	(201.853)	(68.306)	(526.009)	(176.827)
Danışmanlık ve Denetim Giderleri	(21.405.216)	(3.305.329)	(7.250.225)	(1.159.377)
Kira Giderleri (*)	(1.522.446)	(541.310)	(1.575.101)	(195.402)
Banka Provizyon	-	-	-	-
Aidat Giderleri	-	-	-	-
Yemek Giderleri	(644.710)	(276.812)	(221.960)	(104.705)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(245.606)	(49.735)	(392.803)	(17.535)
Diğer Giderler	(4.497.426)	(3.197.548)	(1.781.652)	(866.556)
Toplam Faaliyet Giderleri (-)	**(97.476.999)**	**(29.906.660)**	**(44.831.260)**	**(15.327.411)**

(*) Kira giderleri, 1 yılın altında olan kiralama giderlerinden oluşmaktadır. 1 yılın üzerindeki kira giderleri için TFRS 16 standartı kapsamında kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işlemlerinden borçlar hesaplanmıştır.

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Amortisman Giderleri Ve İtfa Paylarının Kar Veya Zarar	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Genel Yönetim Giderleri (-)	(201.853)	(68.306)	(526.009)	(176.827)
Satışların Maliyeti (-)	(34.037.637)	(12.038.739)	(27.354.264)	(9.760.773)
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararlari (-)	-	-	-	-
Toplam	**(34.239.490)**	**(12.107.045)**	**(27.880.273)**	**(9.937.600)**

26 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

Şirket'in dönemler itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**695.435**	**28.236**	**351.738**	**-**
Cari Dönem Reeskont Geliri	-	-	-	-
Teşvik Gelirleri	-	-	24.769	-
Diğer Gelirler ve Karlar	695.435	28.236	326.969	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	**(230.271)**	**14.891**	**(2.117.404)**	**4.697.456**
Cari Dönem Reeskont Gideri	(501)	14.891	(1.745.750)	4.702.139
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	-	-	-	-
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları-Amortisman	-	-	-	-
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	-	-	-	-
Diğer Giderler	(229.770)	-	(371.654)	(4.683)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/(Giderler) (Net)	**465.164**	**43.127**	**(1.765.666)**	**4.697.456**

27 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER / GİDERLER

Şirket'in dönemler itibarıyla Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**20.014.135**	**10.196.854**	**-**	**-**
Menkul Kıymet Satış Karı	11.851.125	9.585.236	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Artışı	8.163.010	611.618	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**-**	**-**	**-**	**-**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Azalışı	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/(Giderler) (Net)	**20.014.135**	**10.196.854**	**-**	**-**

28 FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

Şirket'in dönemler itibarıyla Finansman Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Finansman Gelirleri	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Faiz Gelirleri	245.433.054	71.741.300	2.290.944	2.279.305
Kur Farkı Gelirleri	-	-	11.033.679	2.501.515
Finansman Gelirleri Toplam	**245.433.054**	**71.741.300**	**13.324.623**	**4.780.820**

Şirket'in dönemler itibarıyla Finansman Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Finansman Giderleri	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Faiz Giderleri	(85.157.060)	(20.428.525)	(87.015.718)	(38.606.345)
Finansman Faaliyetlerinden Kur Farkı Giderleri	(99.689.167)	(19.410.603)	-	-
Banka Komisyon Giderleri	(28.979.833)	(6.717.133)	-	-
Reeskont Faiz Gideri	(11.115.567)	12.224	(23.911.917)	9.717.406
Finansman Giderleri Toplam	**(224.941.627)**	**(46.544.037)**	**(110.927.635)**	**(28.888.939)**

29 GELİR VERGİLERİ

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Gelir Vergileri	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(37.533.803)	(10.047.614)	11.902.144	11.197.942
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	**(37.533.803)**	**(10.047.614)**	**11.902.144**	**11.197.942**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirket'in 2025 ve 2024 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden 2025 yılı için %25, 2024 yılı için %25'dir.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 24. maddesi uyarınca kurumlar vergisi beyannamesi mükellefin veya vergi sorumlusunun beyanı üzerine tarh olunmaktadır. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 25.maddesi uyarınca kurumlar yıllık kazançlarına ilişkin hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmibeşinci günü akşamına kadar vergi beyannamelerini hazırlayıp beyan etmektedir. Takip eden hesap döneminden başlamak üzere 5 yıllık zamanaşımı süresi içerisinde Vergi İdaresi tarafından inceleme yapılması mümkündür.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 22 Aralık 2024 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15'e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Kurumlar vergisi oranı %25'tir. Kurumlar vergisi oran artışları 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere; kurumların 2023 ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına, özel hesap dönemine tabi olan kurumların ise 2023 takvim yılında başlayan özel hesap dönemi ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanmak üzere 15 Temmuz 2023 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır.

Açıklama/Notlar	30.09.2026 Geçici Fark Gider/(Geliri)	30.09.2026 Ert Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	31.12.2025 Geçici Fark Gider/(Geliri)	31.12.2025 Ert Vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Kıdem Tazminatı	4.162.260	1.040.577	3.066.240	705.256
Finansal Yükümlülükler Etkin Faiz Düzeltme Etkileri	8.023.069	2.005.779	5.549.982	1.276.482
Reeskont	92.201	23.038	80.324	18.474
Sabit Kıymet ve TFRS 16 Düzeltmeleri	(1.003.136.904)	(250.784.214)	(829.612.332)	(190.810.830)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Gerçeğe Uygun Değer Farkı	(108.618.778)	(27.154.694)	(87.505.014)	(20.126.164)
Prekont	(903.131)	(225.783)	(11.245.267)	(2.586.397)
Mali Zarar	183.902.257	45.975.575	188.120.682	43.267.777
Stoklar	(7.627.851)	(1.906.975)	-	-
Diğer	(3.751.879)	(937.957)	825.828	189.923
Ertelenmiş Vergi Net Varlığı / (Yükümlülüğü)		**(231.964.654)**		**(168.065.479)**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 31.12.2025
Dönem Başı Ert. Vergi Var./ (Yük.)	**(168.065.479)**	**(141.151.140)**
Dönem Vergi Geliri/ (Gideri)	(37.533.803)	3.355.265
Dönem Özkaynaklarda Muhas. Ert.Vergi	108.946	88.524
Yabancı Para Çevrim Farkı	(26.474.318)	(30.358.128)
Dönem Sonu Ert. Vergi Varlığı / (Yük.)	**(231.964.654)**	**(168.065.479)**

	1.01.2026	Cari Dönem Ert. Vergi Gelir / Gideri	Yabancı Para Ç.Farkı	Diğer Kapsamlı Gelirde Muh.	30.09.2026
Sabit Kıymetler ve TFRS 16	(190.810.830)	(30.775.132)	(29.198.252)	-	(250.784.214)
Yatırım Amaçlı Gayr. Arsa Değerleme	(20.126.164)	(3.901.619)	(3.126.911)	-	(27.154.694)
Kıdem Tazminatı	705.256	110.727	115.648	108.946	1.040.577
Finansal Yükümlülük Düz.	1.276.482	511.629	217.668	-	2.005.779
Reeskont	18.474	1.823	2.741	-	23.038
Prekont	(2.586.397)	2.539.735	(179.121)	-	(225.783)
Mali Zarar	43.267.777	(3.168.220)	5.876.018	-	45.975.575
Stoklar	-	(1.776.848)	(130.127)	-	(1.906.975)
Diğer	189.923	(1.075.898)	(51.982)	-	(937.957)
TOPLAM	**(168.065.479)**	**(37.533.803)**	**(26.474.318)**	**108.946**	**(231.964.654)**

	1.01.2025	Cari Dönem Ert. Vergi Gelir / Gideri	Yabancı Para Ç.Farkı	Diğer Kapsamlı Gelirde Muh.	31.12.2025
Sabit Kıymetler ve TFRS 16	(150.126.565)	(7.476.700)	(33.207.565)	-	(190.810.830)
Yatırım Amaçlı Gayr. Arsa Değerleme	(17.780.828)	1.390.166	(3.735.502)	-	(20.126.164)
Kıdem Tazminatı	445.082	101.045	70.605	88.524	705.256
Finansal Yükümlülük Düz.	114.969	1.070.162	91.351	-	1.276.482
Reeskont	742.965	(814.877)	90.386	-	18.474
Prekont	(8.868.628)	7.550.134	(1.267.903)	-	(2.586.397)
Mali Zarar	33.995.416	1.747.912	7.524.449	-	43.267.777
Stoklar	(43.289)	48.470	(5.181)	-	-
Diğer	369.738	(261.047)	81.232	-	189.923
TOPLAM	**(141.151.140)**	**3.355.265**	**(30.358.128)**	**88.524**	**(168.065.479)**

30 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

Pay başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket’in Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Pay Başına Kazanç	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Dönem Kar/(Zararı)	(74.612.903)	(21.091.804)	(134.183.260)	(29.739.998)
Ağırlıklı Ortalama Pay Adedi	182.837.401	182.837.401	147.337.401	147.337.401
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	**(0,4081)**	**(0,1154)**	**(0,9107)**	**(0,2018)**

31 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

	Alacaklar		**Borçlar**	
30.09.2026	**Ticari Alacaklar**	**Peşin Ödenmiş Giderler**	**Ticari Borçlar**	**Ticari Olmayan Borçlar**
Biotransport Lojistik Tarım Sanayi Tic.A.Ş (*)	-	10.157.050	-	-
Mustafa Acar	-	-	-	-
Burak Acar	-	-	-	-
Nuh Acar	-	-	-	9.987.419
TOPLAM	**-**	**10.157.050**	**-**	**9.987.419**

	Alacaklar		**Borçlar**	
31.12.2025	**Ticari Alacaklar**	**Peşin Ödenmiş Giderler**	**Ticari Borçlar**	**Ticari Olmayan Borçlar**
Biotransport Lojistik Tarım Sanayi Tic.A.Ş (*)	-	5.001.302	-	-
Mustafa Acar	-	-	-	27.238.092
Burak Acar	-	-	-	-
Nuh Acar	-	-	-	17.116.374
TOPLAM	**-**	**5.001.302**	**-**	**44.354.466**

(*) Hizmet alımı, nakliye giderlerinden oluşmaktadır.

b) İlişkili Taraflardan alımlar ve İlişkili taraflara satışlar:

Dönemler içerisinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak – 30 Eylül 2026		**01 Ocak - 31 Aralık 2025**	
	Diğer Gelirler	**Hizmet Alımı (*)**	**Diğer Gelirler**	**Hizmet Alımı (*)**
Biotransport Lojistik Tarım Sanayi Tic. A.Ş	-	20.332.468	-	19.588.232
TOPLAM	**-**	**20.332.468**	**-**	**19.588.232**

(*) Hizmet alımı, nakliye giderlerinden oluşmaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 5.443.754 TL’dir. (31 Aralık 2025: 2.556.302 TL)

32 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirket’in sermaye yapısı Not:8’de açıklanan kredileri de içeren borçlar, Not:6’da açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla Not:22’de açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket’in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Şirket’in özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Şirket risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

Şirket’in yıllar itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Toplam yükümlülükler	591.795.487	754.437.302
Eksi: Hazır değerler	(39.358.024)	(542.134.587)
Net borç	552.437.463	212.302.715
Toplam öz sermaye	2.144.430.373	1.337.316.020
Toplam sermaye	2.696.867.836	1.549.618.735
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	0,205	0,137

Yabancı Para Pozisyonu

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası’na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Şirket, döviz cinsinden kredileri, alacak ve borçları nedeniyle net yabancı para açık pozisyonu taşımaktadır. Bu çerçevede, Şirket, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir. Şirket ayrıca kur değişimi riskine karşı türev finansal enstrümanlar da kullanmaktadır.

	30.09.2026			31.12.2025		
	TOPLAM TL	**TL**	**AVRO**	**TOPLAM TL**	**TL**	**AVRO**
1. Ticari Alacaklar	40.607.232	40.607.232	-	3.019.802	3.019.802	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	193.846.327	193.846.327	-	801.407.291	801.407.291	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	51.212.896	51.212.896	-	109.026.477	109.026.477	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**285.666.455**	**285.666.455**	**-**	**913.453.570**	**913.453.570**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**285.666.455**	**285.666.455**	**-**	**913.453.570**	**913.453.570**	**-**
10. Ticari Borçlar	13.023.477	11.893.029	20.365	24.055.754	23.380.213	13.389
11. Finansal Yükümlülükler	197.607.848	197.607.848	-	238.819.434	238.819.434	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	7.473.873	7.473.873	-	1.542.054	1.542.054	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.574.254	1.574.254	-	756.293	756.293	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**219.679.452**	**218.549.004**	**20.365**	**265.173.535**	**264.497.994**	**13.389**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	86.786.709	86.786.709	-	133.161.208	133.161.208	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	**86.786.709**	**86.786.709**	**-**	**133.161.208**	**133.161.208**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**306.466.161**	**305.335.713**	**20.365**	**398.334.743**	**397.659.202**	**13.389**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	**-**	-	-	**-**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(20.799.706)**	**(19.669.258)**	**(20.365)**	**515.118.827**	**515.794.368**	**(13.389)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(20.799.706)**	**(19.669.258)**	**(20.365)**	**515.118.827**	**515.794.368**	**(13.389)**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	**-**	-	-	**-**
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	**-**	-	-	**-**
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	**-**	-	-	**-**
25. İhracat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
26. İthalat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem (30.09.2026)

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Türk Lirası’nın % 10 Değişmesi halinde:		
1- Türk Lirası net varlık/yükümlülüğü	(1.966.926)	1.966.926
2- Türk Lirası riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Türk Lirası Net Etki (1+2)	**(1.966.926)**	**1.966.926**
EURO’nun % 10 Değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(113.045)	113.045
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	**(113.045)**	**113.045**
GBP’nin % 10 Değişmesi halinde:		
7- Gbp net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Gbp riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Gbp Net Etki (7+8)	**-**	**-**
TOPLAM	**(2.079.971)**	**2.079.971**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem (31.12.2025)

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Türk Lirası’nın % 10 Değişmesi halinde:		
1- Türk Lirası net varlık/yükümlülüğü	51.579.437	(51.579.437)
2- Türk Lirası riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- Türk Lirası Net Etki (1+2)	**51.579.437**	**(51.579.437)**
EURO’nun % 10 Değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(67.554)	67.554
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	**(67.554)**	**67.554**
GBP’nin % 10 Değişmesi halinde:		
7- Gbp net varlık/yükümlülüğü	-	-
8- Gbp riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Gbp Net Etki (7+8)	**-**	**-**
TOPLAM	**51.511.883**	**(51.511.883)**

Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 11).

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Dip	Bankalardaki	Finansal	Dip
30.09.2026	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**	**Mevduat**	**Yatırımlar**	**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**165.529.609**	**-**	**3.213.199**	**11-12**	**39.340.953**	**713.969.211**	**6,7**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**		**6,7**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**165.529.609**	**-**	**3.213.199**	**11-12**	**39.340.953**	**713.969.211**	**6,7**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
- Değer Düşüklüğü (-)	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**-**	**6,7**

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Dip	Bankalardaki	Dip
31.12.2025	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**	**Mevduat**	**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**-**	**160.747.512**	**-**	**320.567**	**11-12**	**40.619.059**	**6**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	-	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**160.747.512**	**-**	**320.567**	**11-12**	**40.619.059**	**6**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	**11-12**	**-**	**6**
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	**11-12**	**-**	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
- Değer Düşüklüğü (-)	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	**-**	**-**	**-**	**-**	**11-12**	**-**	**6**

Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

30.09.2026 Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yüküm.						
Kredi Yükümlülükleri	277.255.005	347.455.340	105.212.371	112.159.324	130.083.645	
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.524.637	9.731.134	608.196	2.856.435	6.266.503	
Diğer Finansal Borçlar	1.445.871	1.445.871	1.445.871	-	-	-
Ticari Borçlar	17.206.650	17.206.650	17.206.650	-	-	-
Diğer Borçlar	50.118.955	50.118.955	40.131.536	-	9.987.419	-
	351.551.118	**425.957.950**	**164.604.624**	**115.015.759**	**146.337.567**	**-**

31.12.2025 Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yüküm.						
Kredi Yükümlülükleri	366.425.002	489.252.003	150.561.168	109.499.574	229.191.261	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.555.640	10.787.626	834.229	2.447.437	7.505.960	-
Diğer Finansal Borçlar	3.635.323	3.635.323	3.635.323	-	-	-
Ticari Borçlar	26.791.852	26.791.852	26.791.852	-	-	-
Diğer Borçlar	178.811.958	178.811.958	134.457.492	-	44.354.466	-
	581.219.775	**709.278.762**	**316.280.064**	**111.947.011**	**281.051.687**	**-**

Faiz Riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek yönetilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit Faizli Finansal Araçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Finansal Varlıklar	26.610.389	501.513.942
Finansal Yükümlülükler	284.225.513	375.615.965
Değişken Faizli Finansal Araçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Finansal Varlıklar		-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.
Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket’in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket’in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar. Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket’in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

30.09.2026	**İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar**	**Krediler ve alacaklar**	**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**	**Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar / (yükümlülükler)**	**İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler**	**Defter Değeri (*)**
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	39.358.024	-	-	-	-	39.358.024
Ticari alacaklar	-	165.529.609	-	-	-	165.529.609
Diğer Alacaklar	3.213.199	-	-	-	-	3.213.199
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	-	284.225.513	284.225.513
Ticari borçlar	-	-	-	-	17.206.650	17.206.650
Diğer borçlar	-	-	-	-	50.118.955	50.118.955

31.12.2025	**İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar**	**Krediler ve alacaklar**	**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**	**Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar / (yükümlülükler)**	**İtfa edilmiş Değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler**	**Defter Değeri (*)**
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	542.134.587	-	-	-	-	542.134.587
Ticari alacaklar	-	160.747.512	-	-	-	160.747.512
Diğer Alacaklar	320.567	-	-	-	-	320.567
Finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	-	-	-	-	375.615.965	375.615.965
Ticari borçlar	-	-	-	-	26.791.852	26.791.852
Diğer borçlar	-	-	-	-	178.811.958	178.811.958

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerle diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve pay senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Maddi Duran Varlıklar			
Arazi ve Arsalar	-	-	301.162.897
Biyogaz Tesisi	-	-	1.055.161.429
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller			
Arazi ve Arsalar	-	-	111.073.041

31 Aralık 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Maddi Duran Varlıklar			
Arazi ve Arsalar	-	-	260.354.483
Biyogaz Tesisi	-	-	945.480.445
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller			
Arazi ve Arsalar	-	-	87.505.014

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. Kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

34 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.