Aztek Teknoloji Ürünleri
Ticaret Anonim Şirketi ve
Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla ve
Aynı Tarihte Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

İçindekiler

Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu
Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu
Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu
Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2025 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	**Dipnot**	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Dönen Varlıklar		**4.636.539.062**	**4.935.129.668**
Nakit ve Nakit Benzerleri	*4*	355.988.281	472.164.049
Ticari Alacaklar		2.247.481.881	2.973.168.835
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5, 17.1*	*1.547.340*	*1.962.357*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*2.245.934.541*	*2.971.206.478*
Diğer Alacaklar		1.560.410	4.906.775
Türev araçlar	*6*	7.313.779	--
Stoklar	*8*	1.228.124.768	1.226.409.233
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	*13*	67.313.973	--
Peşin Ödenmiş Giderler	*9*	709.278.933	244.535.960
Diğer Dönen Varlıklar	*10*	19.477.037	13.944.816
Duran Varlıklar		**401.706.213**	**333.205.573**
Finansal Yatırımlar		21.801.082	27.345.002
Diğer Alacaklar		122.666	940.801
Maddi Duran Varlıklar	*11*	176.951.891	128.961.879
Kullanım Hakkı Varlığı	*12*	167.566.821	151.776.339
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		8.215.593	3.738.827
Peşin Ödenmiş Giderler	*9*	4.805.407	993.490
Ertelenmiş vergi varlığı	*13*	22.242.753	19.449.235
TOPLAM VARLIKLAR		**5.038.245.275**	**5.268.335.241**

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2025 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR	**Dipnot**	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**2.774.115.764**	**2.751.598.564**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	*7*	1.736.082.802	1.377.557.347
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	*7*	169.772.504	137.747.097
Ticari Borçlar		810.696.469	1.017.060.758
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5,17.1*	*34.864.513*	*11.112.887*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*775.831.956*	*1.005.947.871*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		20.252.922	4.720.556
Diğer Borçlar		4.301	71.404
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		815.148	138.581
Kısa Vadeli Karşılıklar		29.020.778	44.273.899
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	*12.523.675*	*7.696.753*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	*16.497.103*	*36.577.146*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	*13*	--	51.858.943
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*10*	7.470.840	118.169.979
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**123.489.572**	**127.535.818**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	*7*	118.355.860	121.524.289
Uzun Vadeli Karşılıklar		5.133.712	6.011.529
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*14*	*5.133.712*	*6.011.529*
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.897.605.336**	**2.879.134.382**
ÖZKAYNAKLAR		**2.140.639.939**	**2.389.200.859**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**2.146.469.883**	**2.391.871.373**
Ödenmiş Sermaye	*15*	100.000.000	100.000.000
Sermaye düzeltme farkları	*15*	639.866.219	639.866.219
Paylara ilişkin primler	*15*	682.512.835	682.512.835
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	*15*	165.247.107	150.213.699
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(6.424.699)	(6.842.070)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		*4.259.435*	*4.259.435*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		*(10.684.134)*	*(11.101.505)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(32.712.010)	5.688.579
Yabancı Para Çevrim Farklarına İlişkin Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir		*(32.712.010)*	*5.688.579*
Geçmiş Yıllar Karları	*15*	655.064.630	534.252.303
Net Dönem Karı		(57.084.199)	286.179.808
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	*15*	**(5.829.944)**	**(2.670.514)**
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.038.245.275**	**5.268.335.241**

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2025 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Dipnot	**1 Ocak- 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz- 30 Eylül 2025**	**1 Ocak- 30 Eylül 2024**	**1 Temmuz- 30 Eylül 2024**
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	*18*	5.965.593.462	1.967.013.812	7.040.407.491	2.405.921.851
Satışların Maliyeti (-)	*18*	(4.943.127.051)	(1.706.976.750)	(5.777.400.318)	(2.006.976.914)
BRÜT KAR		**1.022.466.411**	**260.037.062**	**1.263.007.173**	**398.944.937**
Pazarlama, Satış, Dağıtım Giderleri (-)	*19*	(378.336.797)	(127.090.106)	(283.729.137)	(99.527.901)
Genel Yönetim Giderleri (-)	*19*	(133.505.954)	(41.659.310)	(121.806.811)	(34.981.266)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	*20*	38.587.663	19.030.906	27.120.962	552.719
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(900.460)	(611.808)	(2.953.730)	(2.556.952)
ESAS FAALİYET KARI		**548.310.863**	**109.706.744**	**881.638.457**	**262.431.537**
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü zararları ve değer düşüklüğü zararlarının iptali		804.177	(70.136)	25.059	(2.233)
Yatırım faliyetlerinden gelirler	*22*	2.470.321	123.278	1.655.822	--
Yatırım faliyetlerinden giderler (-)	*22*	--	--	(15.576.052)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**551.585.361**	**109.759.886**	**867.743.286**	**262.429.304**
Finansman Gelirleri	*21*	138.284.693	10.913.482	274.909.341	108.153.455
Finansman Giderleri (-)	*21*	(555.457.779)	(198.427.047)	(476.982.010)	(177.232.810)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	*26*	(191.850.321)	(32.887.355)	(373.419.982)	(98.931.481)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR		**(57.438.046)**	**(110.641.034)**	**292.250.635**	**94.418.468**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**(1.632.902)**	**18.545.347**	**(134.033.414)**	**(34.016.848)**
Dönem Vergi Gideri	*13*	(5.062.468)	7.258.767	(137.138.999)	(24.142.438)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	*13*	3.429.566	11.286.580	3.105.585	(9.874.410)
DÖNEM KARI		**(59.070.948)**	**(92.095.687)**	**158.217.221**	**60.401.620**
Dönem Karının Dağılımı		**(59.070.948)**	**(92.095.687)**	**158.217.221**	**60.401.620**
Ana Ortaklık Payları		(57.084.199)	(91.102.452)	161.625.686	59.593.217
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(1.986.749)	(993.235)	(3.408.465)	808.403
Pay Başına Kazanç	*16*	**(0,57)**	**(0,91)**	**1,62**	**0,60**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		**(39.155.899)**	**12.238.644**	**3.175.680**	**(15.712.478)**
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**417.371**	**5.740.301**	**(1.138.185)**	**1.047.523**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		542.040	7.454.936	(1.478.162)	1.360.419
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları Vergi Etkisi		(124.669)	(1.714.635)	339.977	(312.896)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(39.573.270)**	**6.498.343**	**4.313.865**	**(16.760.001)**
Yabancı Para Çevrim Farkları		(39.573.270)	6.498.343	4.313.865	(16.760.001)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(98.226.847)**	**(79.857.043)**	**161.392.901**	**44.689.142**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		**(98.226.847)**	**(79.857.043)**	**161.392.901**	**44.689.142**
Ana Ortaklık Payları		(95.067.417)	(78.926.180)	165.090.522	43.453.025
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3.159.430)	(930.863)	(3.697.621)	1.236.117

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2025 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye düzeltme farkları**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları**	**Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Pay İhraç Primleri**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları**	**Net Dönem Karı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiye	**100.000.000**	**639.866.219**	**(11.101.505)**	**4.259.435**	**5.688.579**	**682.512.835**	**150.213.699**	**534.252.303**	**286.179.808**	**2.391.871.373**	**(2.670.514)**	**2.389.200.859**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	286.179.808	(286.179.808)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	417.371	--	(38.400.589)	--	--	--	(57.084.199)	(95.067.417)	(3.159.430)	(98.226.847)
Dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	*(57.084.199)*	*(57.084.199)*	*(1.986.749)*	*(59.070.948)*
Diğer kapsamlı gelir	--	--	*417.371*	--	*(38.400.589)*	--	--	--	--	*(37.983.218)*	*(1.172.681)*	*(39.155.899)*
Kar payları	--	--	--	--	--	--	15.033.408	(165.367.481)	--	(150.334.073)	--	(150.334.073)
30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiye	**100.000.000**	**639.866.219**	**(10.684.134)**	**4.259.435**	**(32.712.010)**	**682.512.835**	**165.247.107**	**655.064.630**	**(57.084.199)**	**2.146.469.883**	**(5.829.944)**	**2.140.639.939**

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2025 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye düzeltme farkları**	**Geri alınmış paylar**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları**	**Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**Pay İhraç Primleri**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları**	**Net Dönem Karı**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiye	**100.000.000**	**639.866.219**	**(51.072.148)**	**(11.252.367)**	**6.084.877**	**28.327.853**	**622.286.724**	**58.486.660**	**488.048.392**	**516.593.845**	**2.397.370.055**	**(480.219)**	**2.396.889.836**
Transferler	--	--	--	--	--	--		91.727.039	424.866.806	(516.593.845)	--	--	--
Payların geri alımı nedeniyle meydana gelen artış/(azalış)	--	--	51.072.148	--	--	--	*60.226.111*	--	--	--	111.298.259	--	111.298.259
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	(1.138.185)	--	4.603.021	--	--	--	161.625.686	165.090.522	(3.697.621)	161.392.901
Dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	*161.625.686*	*161.625.686*	*(3.408.465)*	*158.217.221*
Diğer kapsamlı gelir	--	--	--	*(1.138.185)*	--	*4.603.021*	--	--	--	--	*3.464.836*	*(289.156)*	*3.175.680*
Kar payları	--		--	--	--	--	--	--	(381.920.218)	--	(381.920.218)	--	(381.920.218)
30 Eylül 2024 İtibarıyla Bakiye	**100.000.000**	**639.866.219**	**--**	**(12.390.552)**	**6.084.877**	**32.930.874**	**682.512.835**	**150.213.699**	**530.994.980**	**161.625.686**	**2.291.838.618**	**(4.177.840)**	**2.287.660.778**

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2025 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	*Dipnot*	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2024
Dönem karı		**(59.070.948)**	**158.217.221**
Dönem Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	11,12	79.555.765	68.004.503
Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler		810.056	7.583.960
Stok Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	*8*	*1.614.233*	*7.609.019*
Alacaklarda Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler		*(804.177)*	*(25.059)*
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		(6.476.181)	(5.714.456)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		*11.450.890*	*3.189.579*
Garanti Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	*(17.927.071)*	*(8.904.035)*
Faiz (geliri) / gideri ile ilgili düzeltmeler		417.306.343	177.510.178
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		20.813.906	100.953.752
Gerçeğe Uygun Değer Kazançları İle İlgili Düzeltmeler		(7.313.779)	--
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	6	*(7.313.779)*	--
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler	13	1.632.902	134.033.414
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	22	(2.470.321)	--
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/ (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	22	--	15.576.052
Parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) ile ilgili düzeltmeler		(279.180.084)	(232.806.096)
Toplam düzeltmeler		**224.678.607**	**265.141.307**
Ticari Alacaklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		726.847.697	236.594.418
Stoklardaki Artışlar ile İlgili Düzeltmeler		(3.631.409)	23.189.714
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(464.378.691)	(180.936.815)
Ticari Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(206.364.289)	242.998.784
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış)/Artış ile İlgili Düzeltmeler		(95.233.875)	(17.098.531)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		676.564	(401.402)
İşletme Faaliyetlerden elde edilen / (kullanılan) nakit akışları		**123.523.656**	**727.704.696**
Vergi Ödemeleri		(116.340.132)	(159.781.542)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri	14	(5.296.582)	(1.136.226)
İşletme faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) net nakit akışları		**1.886.942**	**566.786.928**
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		7.575.603	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(85.531.014)	(27.414.190)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	63.880.619
Yatırım faaliyetlerinden kullanılan net nakit akışları		**(77.955.411)**	**36.466.429**
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Pay ihracından veya diğer sermaye artırımından kaynaklanan nakit girişleri		--	111.298.259
Ödenen faiz		(433.092.220)	(328.137.265)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	7.1	1.968.186.928	1.832.182.424
Kredilerden Nakit Girişleri		*753.132.456*	*804.642.343*
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		*1.190.440.616*	*1.027.540.081*
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		*24.613.856*	--
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7.1	(1.401.048.811)	(1.980.031.655)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		*(528.787.831)*	*(258.016.058)*
İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Çıkışları		*(871.970.538)*	*(1.004.765.566)*
Faktoring İşlemlerinden Nakit Çıkışları		*(290.442)*	*(341.453.125)*
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Çıkışları		--	*(375.796.906)*
Alınan faiz		138.086.077	248.158.921
Ödenen kar payları		(150.334.073)	(381.920.217)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	7.2	(56.679.188)	(40.690.904)
Türev araçlardan nakit çıkışları		(9.717.131)	(47.729.937)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen (kullanılan) net nakit akışları		**55.401.582**	**(586.870.374)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		133.257	23.167.448
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		**(20.533.630)**	**39.550.431**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	**472.070.245**	**1.204.188.148**
F. NAKİT ve NAKİT BENZERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(95.707.496)**	**(317.845.494)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	4	**355.829.119**	**925.893.085**

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

Dipnot	Açıklama	Sayfa
1	Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu	8
2	Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	9
3	Bölümlere göre raporlama	15
4	Nakit ve nakit benzerleri	17
5	Ticari alacak ve borçlar	18
6	Türev araçlar	19
7	Borçlanmalar	19
8	Stoklar	22
9	Peşin Ödenmiş Giderler	22
10	Diğer Dönen Varlıklar	23
11	Maddi duran varlıklar	23
12	Kullanım hakkı varlıkları	24
13	Vergi	25
14	Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	30
15	Sermaye	32
16	Pay başına kazanç	34
17	İlişkili taraf açıklamaları	35
18	Hasılat ve Satışların maliyeti	36
19	Niteliklerine Göre Giderler	37
20	Esas faaliyetlerden diğer gelirler	38
21	Finansman gelirleri ve giderleri	38
22	Yatırım faaliyetlerinden gelirler	38
23	Finansal araçlar	39
24	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	41
25	Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)	48
26	Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları) ilişkin açıklamalar	49
27	Raporlama döneminden sonraki olaylar	49

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2025 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")'nin 30 Eylül 2025 satın alma gücüyle gösterilmiştir.)

1 Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket" veya Aztek Teknoloji") (eski unvanıyla Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Limited Şirketi), 1996 yılında İstanbul Avcılar'da kurularak, Raksotek Müzik Market bayisi olarak perakende satışlara başlamıştır. Şirket nev'i değiştirilmesi yoluyla Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirket olarak ve 11 Eylül 2009 tarihinde 7396 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Şirket'in faaliyet konusu ses ve görüntü ürünlerine ait kablolar, adaptörler, çantalar, kılıflar ve benzeri aksesuar ürün gruplarının alımını, satımını, ithalat ve ihracatını yapmak ve bu ürünlerle ilgili bakım onarım ve servis hizmeti vermek ve araç alış satışı yapmaktır.

Şirket'in genel merkezi Akat Mahallesi Hare Sok. Aztek Apt. No:1 Beşiktaş-İstanbul adresindedir. Kocaeli İli Çayırova İlçesi Aksel Mahallesi 553. Sokakta ise deposu bulunmaktadır. Bölgesel ve yurtiçi satışlar ve dağıtımlar Çayırova İlçesindeki kiraladığı depodan yapılmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Ağustos 2022 – Sayı: E-29833736-105.01.01.01-24662 tarihinde onayladığı izahname çerçevesinde Şirket 25.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzı 12 Ağustos 2022 tarihinde tamamlanmış olup, Şirket'in sermayesini temsil eden nominal değerli 100.000.000 adet ve 100.000.000 TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen Şirket payları 17 Ağustos 2022 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 10,9 TL/pay baz fiyat, "AZTEK.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in ortaklık yapısı Dipnot 15'de açıklanmıştır.

Şirket ortaklarından Hasan Hüseyin Ütebay 14 Mayıs 2024 Tarihinde 573.000 TL nominal değerli hisse satışı gerçekleştirmiştir. Bunun sonuca Şirket'in halka açık hisselerinin nominal değeri 25.573.000 TL olmuştur.

Bu konsolide finansal tablolar, Şirket ve bağlı ortaklığını (burada ve bundan sonra birlikte " Grup" olarak, her bir şirket içinse "Grup Şirketi" olarak anılacaktır) kapsamaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in bağlı ortaklığı aşağıda açıklanmıştır.

Şirket adı	Ortaklık tipi	Ülke	Ana Faaliyet Konusu
AZTEK Limited Liability Company ("Aztek LLC")	Bağlı Ortaklık	Rusya	Toptan&Perakende Ticaret

AZTEK Limited Liability Company

Şirket'in bağlı ortaklığı 10 Haziran 2020 tarihinde Rusya' da kurulan 1207700190290 sicil no'lu AZTEK Limited Liability Company ("Bağlı Ortaklık") olup, sermayesi 10.000 Ruble' dir.

Şirket, 4 Eylül 2020 tarihinde 9.000 Ruble karşılığında Aztek LLC hisselerinin %90'ını devralmıştır. Aztek LLC'nin yeni kurulmuş olması ve faaliyetlerine devir tarihinde başlamamış olması nedeniyle şerefiye oluşmamıştır.

Aztek LLC'nin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

Ortaklar	Pay Oranı	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret Anonim Şirketi	%90	9.000 Ruble	9.000 RUB
Murat Hakan Ertürk	%10	1.000 Ruble	1.000 RUB
Toplam	**%100**	**10.000 Ruble**	**10.000 RUB**

Şirket'in bağlı ortaklığının faaliyet konusu ana şirketin faaliyet konusu ile aynı olup, tedarikçileri ile Rusya'da anlaşıp, alımları da Rusya'daki tedarikçi işletmelerden yapmaktadır.

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup'un ortalama çalışan sayısı 250'dir (31 Aralık 2024: 209).

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

(a) Ölçüm esasları

Bu konsolide finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya uygun olarak belirlenen parasal varlık ve yükümlülükler ile aşağıda belirtilen gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar,
- Türev araçlar
- Maddi duran varlıklar

Bazı dipnot açıklamalarında kullanılan gerçeğe uygun değer ölçme esasları 25 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(b) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur. TL olarak sunulan bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe tam TL olarak gösterilmiştir.

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

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

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Grup'un 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 07 Kasım 2025 tarihinde onaylanmıştır.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.3 Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yılda konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

2.4 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzelterek sunmaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolarda sunula karşılaştırmalı bilgiler de karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık bileşik enflasyon oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,0000	222%
31 Aralık 2024	2.684,55	1,2543	291%
30 Eylül 2024	2 526,16	1,3329	361%

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

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.5 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi *(devamı)*

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerleme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlara dayanmaktadır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği ayların raporlama tarihine göre aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir (Not 26).

2.6 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK, 9 Nisan 2024 tarihinde UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerine geçecek olan UFRS 18 Finansal Tabloların Sunuluşu ve Açıklamaları standardını yayınlamıştır. UMS 1'de yer alan birçok hükmü değiştirmeden ileriye taşımaktadır. KGK, ilgili standartı 9 Mayıs 2025 tarihinde "TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu" yürürlükten kalkacağını duyurmuştur.

TFRS 18'in amacı, bir işletmenin varlıklarını, yükümlülüklerini, özkaynaklarını, gelir ve giderlerini gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan ilgili bilgileri sağlamaya yardımcı olmak için genel amaçlı finansal tablolardaki (finansal tablolar) bilgilerin sunumu ve açıklanmasına ilişkin gereklilikleri ortaya koymaktır.

TFRS 18, kar veya zarar tablosunun yapısını iyileştirmek için gelir ve giderler için üç tanımlı kategori (faaliyet, yatırım ve finansman) getirmekte ve tüm şirketlerin faaliyet karı da dahil olmak üzere yeni tanımlanmış alt toplamlar sunmasını gerektirmektedir.

TFRS 18, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir**.**

Grup TFRS 18 uygulamasının, konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.6 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler *(devamı)*

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetişim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve
- Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- Elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirde (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gerekliliklerini de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

Grup, TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.6 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler *(devamı)*

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-Kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, UFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve UFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında UFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, TFRS 19'in uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik " başlıklı yayınını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 30 Eylül 2025 tarihinde "*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11*" olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (UFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : UFRS 9'da yer alan ve özellikle UFRS 9'un bazı paragraflarında, UFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'UFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellemiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (UFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem UFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, UFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. UMSK'nin değişikliği ile, kira yükümlülüklerinin UFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında , defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulaması'na Yapılan Değişiklikler)

UFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

• Korunma muhasebesi ile ilgili UFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;

• Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

UFRS 1'de, UFRS 9'a "Diğer UFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): UFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, UFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.6 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler *(devamı)*

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan UFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklikle işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerleme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, UFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: UFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.
Fiili Vekilin Belirlenmesi (UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.
Maliyet Yöntemi (UMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)
Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, UMS 7'deki ifade, "maliyet yöntemi"nden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri
Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmelere, bazen yenilenebilir enerji tedarik antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 11 Ağustos 2025 tarihinde *"Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler (TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri)"* olarak yayımlanmıştır. Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.
YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti
Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken UFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleşirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.
Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, UFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir.
Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.
YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

2 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar *(devamı)*

2.6 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler *(devamı)*

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri (devamı)

Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleşirilen olarak ölçüldüğünden, UFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına, ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2025 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1) Takas Edilebilirliğin bulunmaması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliklerinin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3 Bölümlere göre raporlama

Grup, tüketici elektroniği ürünleri distribütörlüğü alanında ve araç alış satışı alanında faaliyet göstermektedir. Grup'un faaliyet alanı, ürünlerin ekonomik özellikleri ve satışında kullanılan yöntemler benzerdir. Ek olarak Grup, 2020 yılında bağlı ortaklığı olan Aztek LLC ile mevcut faaliyetlerini Rusya pazarında sürdürmek amacıyla faaliyetlerine başlamıştır. Aztek LLC'nin faaliyetlerinin Grup'un konsolide finansal tablolar açısından önemli olduğu değerlendirilmiştir. Bu sebeple Grup'un aşağıda tanımlandığı gibi stratejik iş birimleri olan 2 adet raporlanabilir bölümü mevcuttur. Stratejik iş birimleri aynı ürün ve hizmetler sunmaktadır. Her bir stratejik iş birimi için, Grup'un Yönetim Kurulu Başkanı (YKB) günlük ve aylık dönemlerde iç yönetim raporlarını incelemektedir. Aşağıda yer alan özet, Grup'un raporlanabilir bölümlerinin faaliyetlerini açıklamaktadır:

Faaliyet bölümü 1: Türkiye

Grup'un Türkiye faaliyet bölümünün konusu ses ve görüntü ürünlerine ait kablolar, adaptörler, çantalar, kılıflar ve benzeri aksesuar ürün gruplarının alımını, satımını, ithalat ve ihracatını yapmak ve bu ürünlerle ilgili bakım onarım ve servis hizmeti vermektir.

Faaliyet bölümü 2: Rusya

Grup'un Rusya faaliyet bölümünün konusu Türkiye faaliyetlerini Rusya pazarında sürdürmektir ve aynı faaliyet alanından oluşmaktadır.

Her bir raporlanabilir bölüm ile ilgili bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Performans, Grup YKB'si tarafından incelenen iç yönetim raporlarının da içerdiği gibi vergi öncesi bölüm karı baz alınarak ölçülmektedir. Yönetim bu sektörler içerisinde faaliyet gösteren işletmelere en uygun bilgi olduğuna inandığı bölüm karına ilişkin performans değerlendirilmesinde kullanılmaktadır.

3 Bölümlere göre raporlama (devamı)

Raporlanabilir bölümler ile ilgili bilgiler

	Türkiye		Rusya		Toplam	
	30 Eylül 2025	**30 Eylül 2024**	**30 Eylül 2025**	**30 Eylül 2024**	**30 Eylül 2025**	**30 Eylül 2024**
Bölüm dışı hasılat	5.922.502.472	6.663.098.820	43.090.990	377.308.671	5.965.593.462	7.040.407.491
Bölümler arası hasılat	10.098.204	198.106.288	--	--	10.098.204	198.106.288
Raporlanabilir bölüm hasılatı	**5.932.600.676**	**6.861.205.108**	**43.090.990**	**377.308.671**	**5.975.691.666**	**7.238.513.779**
Vergi öncesi raporlanabilir bölüm karı/(zararı)	**(105.056.414)**	**275.916.534**	**(14.939.994)**	**(43.159.941)**	**(119.996.408)**	**232.756.593**

	Türkiye		Rusya		Toplam	
	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Diğer bilgiler						
Bölüm varlıkları	4.961.054.392	5.225.188.555	191.743.316	163.073.867	5.152.797.708	5.388.262.422
Bölümler arası eliminasyon					(114.552.433)	(119.927.181)
Toplam varlıklar					**5.038.245.275**	**5.268.335.241**
Bölüm yükümlülükleri	2.762.044.962	2.781.279.940	242.026.959	186.955.080	3.004.071.921	2.968.235.020
Bölümler arası eliminasyon					(106.466.585)	(89.100.638)
Toplam yükümlülükler					**2.897.605.336**	**2.879.134.382**

Raporlanabilir bölüm kar/(zararı) mutabakatı	**2025**	**2024**
Vergi öncesi raporlanabilir bölüm karı/(zararı)	**(119.996.408)**	**232.756.593**
Bölümler arası kar eliminasyonu	62.558.362	59.494.040
Sürdürülen faaliyetlerden konsolide vergi öncesi dönem karı/(zararı)	**(57.438.046)**	**292.250.633**

4 Nakit ve nakit benzerleri

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	178.345	29.456
Bankalar	317.111.851	81.107.664
- Vadeli mevduatlar	*168.669.377*	*43.421.014*
- Vadesiz mevduatlar	*148.442.474*	*37.686.650*
Diğer nakit ve nakit benzerleri (*)	38.698.085	391.026.929
Toplam nakit ve nakit benzerleri	**355.988.281**	**472.164.049**
Eksi: Faiz tahakkukları	(159.162)	(93.803)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**355.829.119**	**472.070.246**

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerlerinin 37.132.888 TL tutarındaki kısmı serbest TL yatırım fonundan oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 387.249.352 TL). Kalan kısmı ise, kredi kartı tahsilatlarından mevduatı içermektedir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'a ait vadeli mevduatlarının, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Vade	Faiz oranı	30 Eylül 2025
TL	2 gün	%29,5-%39,5	156.162.377
RUB	3 gün	15%	12.507.000
			168.669.377

	Vade	Faiz oranı	31 Aralık 2024
TL	4 gün	%40-%44	38.381.454
RUB	13 gün	20%	5.039.560
			43.421.014

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri üzerinde herhangi bir blokaj veya kısıtlama bulunmamaktadır.

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin finansal risk açıklamaları Dipnot 23'de sunulmuştur.

5 Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar		
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*2.245.934.541*	*2.971.206.478*
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot:17.1)	*1.547.340*	*1.962.357*
Toplam	**2.247.481.881**	**2.973.168.835**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alıcılar	2.074.866.133	2.835.644.561
Gelir tahakkukları (*)	166.618.408	119.130.641
Vadeli çekler ve alacak senetleri	4.450.000	16.431.276
Şüpheli ticari alacaklar	743.509	1.904.252
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(743.509)	(1.904.252)
Toplam	**2.245.934.541**	**2.971.206.478**

(*) Şirket'in tedarikçilerinden alacak olduğu ciro primi tutarlarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadesi 60 gündür (31 Aralık 2024: 60 gün)

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Dipnot 24'de açıklanmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*775.831.956*	*1.005.947.871*
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot:17.1)	*34.864.513*	*11.112.887*
Toplam	**810.696.469**	**1.017.060.758**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar	668.459.154	730.111.971
Gider tahakkukları(*)	107.372.802	275.835.900
Toplam	**775.831.956**	**1.005.947.871**

(*) Şirket'in müşterilerine ödeyecek olduğu ciro prim tutarlarından oluşmaktadır.

Ticari borçların ortalama vade süresi 45 gündür (31 Aralık 2024: 45 gün).

6 Türev araçlar

Türev finansal araçlar, Şirket için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda finansal tablolarda zorunlu olarak GUD farkı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla zorunlu olarak GUD farkı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçların detayları aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır):

	30 Eylül 2025		
		Gerçeğe uygun değerler	
	Şözleşme tutarı [1]	Varlık	Yükümlülük
Opsiyon sözleşmeleri	836.100.000	7.313.779	--
Net varlık		**7.313.779**	**--**

[1] İlgili türev finansal araçların alım ve satım tutarlarının toplamını ifade etmektedir.

Opsiyon sözleşmeleri

- 24 Aralık 2025 tarihinde Şirket'in 46,45 Usd kurundan 6.000.000 Usd alma hakkı vardır
- 24 Aralık 2025 tarihinde Şirket'in 46,45 Usd kurundan 3.000.000 Usd satma hakkı vardır

7 Borçlanmalar

7.1 Finansal borçlanmalar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	581.281.749	469.040.479
Kiralama işlemlerinden borçlar	2.660.989	2.941.203
İhraç edilen borçlanma senetleri	958.026.587	767.168.589
Faktoring borçları	-	268.137
Diğer borçlanmalar(*)	194.113.477	138.138.939
Toplam	**1.736.082.802**	**1.377.557.347**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		
Uzun vadeli teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	144.544.778	113.738.672
Kiralama işlemlerinden borçlar	25.227.726	24.008.425
Toplam	**169.772.504**	**137.747.097**
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	13.886.891	40.770.774
Kiralama işlemlerinden borçlar	104.468.969	80.753.515
Toplam	**118.355.860**	**121.524.289**
Toplam	**2.024.211.166**	**1.636.828.733**

(*) Grup'un diğer borçlanmalarının 387.538.780 Ruble karşılığı olan 193.877.901 TL'si ilişkili tarafı olan Solgar Vitamin LLC vasıtasıyla finans kuruluşlarından temin ettiği kredilerden oluşmaktadır. Bu borçlanmalar 31 Mayıs 2026 ve 30 Eylül 2026 vadeli olup, etkin faiz oranları %18,78 ve %24,00'dür.

7 Borçlanmalar *(devamı)*

7.1 Finansal borçlanmalar *(devamı)*

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, açık olan kredilere ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025				
	Para birimi	Nominal faiz oranı	Vade	Nominal değer	Defter değeri
Teminatsız banka kredileri	TL	%43-%49-TLREF+(3-4)	2025-2026	717.331.469	739.713.418
				717.331.469	**739.713.418**

	31 Aralık 2024				
	Para birimi	Nominal faiz oranı	Vade	Nominal değer	Defter değeri
Teminatsız banka kredileri	TL	%43-%52,7-TLREF+(3-4)	2025-2026	586.386.010	595.343.926
Teminatsız banka kredileri	RUB	REF+(2,00-5,50%)	2025	31.092.536	28.205.999
				617.478.546	**623.549.925**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla faktoring borcu bulunmamaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla itibarıyla, faktoring borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024			
Para birimi	Nominal faiz oranı (%)	Nominal değer	Defter değeri
RUB	REF+3,75%	268.137	268.137
			268.137

Grup, 27 Kasım 2024 ve 8 Ocak 2025 tarihlerinde iskontolu finansman bonosu ihraç etmiştir. İhraç edilen finansman bonolarına ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Nominal Değer	Vade Tarihi	Basit - Bileşik Faiz Oranı	Defter Değeri
29 Nisan 2025	400.000.000	16 Ekim 2025	%51 - %58,03	485.911.855
20 Ağustos 2025	450.000.000	28 Ocak 2026	%43,75 - %49,19	472.114.732
				958.026.587

Grup'un, 27 Kasım 2024 ve 1 Ağustos 2024 tarihlerinde tarihinde ihraç ettiği iskontolu finansman bonosuna ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

İhraç Tarihi	Nominal Değer	Vade Tarihi	Basit - Bileşik Faiz Oranı	Defter Değeri
27 Kasım 2024	497.369.776	29 Nisan 2025	%52 - %60	460.268.168
1 Ağustos 2024	288.584.170	8 Ocak 2025	%54 - %62,36	306.900.421
				767.168.589

7 Borçlanmalar *(devamı)*

7.1 Finansal borçlanmalar *(devamı)*

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un kullanmış olduğu finansal borçlanmalardan kaynaklanan yükümlülüklerine ait mutabakat aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak bakiyeleri	**1.529.125.589**	**2.000.535.880**
Dönem içi kredi anapara girişleri	753.132.456	804.642.343
Dönem içi kredi anapara ödemeleri (-)	(528.787.831)	(258.016.058)
İhraç edilen borçlanma senetleri	1.190.440.616	1.027.540.081
İhraç edilen borçlanma senetleri ödemeleri (-)	(871.970.538)	(1.004.765.566)
Faktoring borçlarındaki değişimler	(290.442)	(341.453.125)
İlişkili kuruluşlardan sağlanan finansman	24.613.856	(375.796.906)
Faiz tahakkuklarındaki değişim	77.581.767	85.457.708
Net parasal kar/zarar etkisi	(343.506.573)	(499.796.672)
Yabancı para çevrim farkları etkisi	61.514.582	67.943.570
30 Eylül bakiyeleri	**1.891.853.482**	**1.506.291.255**

Grup'un kullanmış olduğu kredilere ilişkin kredi sözleşmelerinde yer alan ve yerine getirmekle yükümlü olduğu bir mali şart bulunmamaktadır.

Grup'un finansal borçları ile ilgili maruz kaldığı likidite riski Dipnot 24'de açıklanmıştır.

7.2 Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler

Kısa vadeli finansal borçlanmalar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Kısa vadeli kiralama işlemleri	2.660.989	2.941.203
Uzun vadeli kiralama işlemlerinin kısa vadeli kısımları	25.227.726	24.008.425
	27.888.715	**26.949.628**

Uzun vadeli finansal borçlanmalar	**30 Eylül 2025**	**31 Aralık 2024**
Uzun vadeli kiralama işlemleri	104.468.969	80.753.515
	104.468.969	**80.753.515**

Grup'un kiralama yükümlülükleri, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu taşıtlar ve bina için kiralama sözleşmeleri kapsamında gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir. ve araçlar için kiralama sözleşmeleri kapsamında gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren yıllarda Grup'un kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ait mutabakat aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla kiralama yükümlülükleri	**107.703.143**	**111.614.721**
Dönem içi kiralama yükümlülük artışı	57.329.139	31.301.945
Dönem içi kiralama ödemesi	(56.679.188)	(40.690.904)
Dönem içi faiz gideri (Dipnot 21)	41.406.924	14.614.534
Net parasal zarar etkisi	(20.920.965)	(27.203.810)
Yabancı para çevrim farkları etkisi	3.518.631	2.180.190
30 Eylül itibarıyla kiralama yükümlülükleri	**132.357.684**	**91.816.676**

8 Stoklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ticari mallar	1.008.968.110	722.970.871
Diğer stoklar (*)	222.335.478	504.701.307
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(3.178.820)	(1.262.945)
Toplam	**1.228.124.768**	**1.226.409.233**

(*) Söz konusu tutarlar Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla siparişini vermiş olduğu yoldaki mallarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki sigorta tutarı 425.230.000 TL olup, kayıtlı bedeller sigorta altındadır (31 Aralık 2024: 533.364.236 TL).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stoklar üzerindeki ipotek/rehin tutarı yoktur.

30 Eylül tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ait stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla	1.262.945	811.592
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	1.614.233	7.609.019
Yabancı para çevrim farkı etkisi	301.642	(162.450)
Dönem sonu bakiye	**3.178.820**	**8.258.161**

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, Şirket'in stok değer düşüklüğü politikalarına göre hareket görmeyen stoklar ve net gerçekleşebilir değer değerlemelerine göre stoklarla ilgili toplamda 3.178.820 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2024: 1.262.945 TL).

9 Peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları (*)	705.855.035	240.270.856
Gelecek aylara ait giderler	3.423.898	4.265.104
Toplam	**709.278.933**	**244.535.960**

(*) Verilen sipariş avansları yurtdışından ithal edilen malların peşin ödemesidir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	4.805.407	993.490
Toplam	**4.805.407**	**993.490**

10 Diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV	16.844.044	13.109.156
İş avansları	2.171.699	741.220
Personele verilen avanslar	461.294	94.440
Toplam	**19.477.037**	**13.944.816**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	7.470.840	118.169.979
Toplam	**7.470.840**	**118.169.979**

11 Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren altı aylık hesap dönemlerine ait maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arsa	40.676.815	--	--	--	40.676.815
Binalar	6.822.788	--	--	--	6.822.788
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.354.039	--	--	--	1.354.039
Taşıtlar	15.381.523	9.012.812	(10.987.424)	--	13.406.911
Demirbaşlar	104.514.818	7.550.317	--	1.655	112.066.790
Özel Maliyetler	94.776.638	62.876.911	--	--	157.653.549
	263.526.621	**79.440.040**	**(10.987.424)**	**1.655**	**331.980.892**
Birikmiş Amortisman (-)					
Binalar	839.797	113.201	--	--	952.998
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.089.249	205.363	--	--	1.294.612
Taşıtlar	7.332.792	2.308.730	(5.882.142)	--	3.759.380
Demirbaşlar	78.793.905	7.572.530	--	(4.307)	86.362.128
Özel Maliyetler	46.508.999	16.150.884	--	--	62.659.883
	134.564.742	**26.350.708**	**(5.882.142)**	**(4.307)**	**155.029.001**
Net Defter Değeri	**128.961.879**				**176.951.891**

11 Maddi duran varlıklar (devamı)

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2024
Maliyet					
Arsa	42.665.675	--	--	--	42.665.675
Binalar	7.039.896	--	--	--	7.039.896
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.354.039	--	--	--	1.354.039
Taşıtlar	16.379.971	5.718.361	--	7.177	22.105.509
Demirbaşlar	96.769.546	3.664.201	--	--	100.433.747
Özel Maliyetler	75.173.798	17.516.259	(1.788.624)	--	90.901.433
	239.382.925	**26.898.821**	**(1.788.624)**	**7.177**	**264.500.299**
Birikmiş Amortisman (-)					
Binalar	683.507	117.217	--	--	800.724
Tesis, Makine ve Cihazlar	813.928	206.115	--	--	1.020.043
Taşıtlar	5.727.837	2.684.476	--	--	8.412.313
Demirbaşlar	68.647.052	7.698.091	--	7.904	76.353.047
Özel Maliyetler	34.402.827	9.786.222	(1.788.624)	--	42.400.425
	110.275.151	**20.492.121**	**(1.788.624)**	**7.904**	**128.986.552**
Net Defter Değeri	**129.107.774**				**135.513.747**

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderinin 26.350.708 TL tutarındaki kısmı (30 Eylül 2024: 20.492.121 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla binalar üzerindeki ipotek tutarı sırasıyla 6.500.000 TL ve 8.152.923 TL'dir.

12 Kullanım hakkı varlıkları

Grup kullanım hakkı varlıkları depo, mağaza ve taşıt kiralamalarından oluşmaktadır. Depo ve mağazalar binalar içinde sunulmuştur.

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait kullanım hakkı varlıkları hareket tablosu aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	140.187.924	11.588.415	151.776.339
Dönem içi girişler	46.459.570	16.690.255	63.149.825
Amortisman gideri	(47.146.620)	(4.444.229)	(51.590.849)
Yabancı para çevrim farkı	3.517.742	713.764	4.231.506
30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi	**143.018.616**	**24.548.205**	**167.566.821**

	Binalar	Taşıtlar	Toplam
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	135.541.738	17.509.535	153.051.273
Dönem içi girişler	28.184.220	431.249	28.615.469
Amortisman gideri	(39.168.833)	(8.066.090)	(47.234.923)
Yabancı para çevrim farkı	1.738.901	397.895	2.136.796
30 Eylül 2024 kapanış bakiyesi	**126.296.026**	**10.272.589**	**136.568.615**

13 Vergi

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden cari oran ile geçici vergi hesaplayarak dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip 17'nci günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye'de kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi genel oranı 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %20 olarak uygulanmaktaydı. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda Ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un 21. Maddesi uyarınca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere kurumlar vergisinde uygulanan genel oran %20'den %25'e çıkarılmıştır.

17 Kasım 2020 tarihli 7256 sayılı bazı alacakların yeniden yapılandırılması ile bazı kanunlarda değişiklik yapılması hakkında Kanun'un 35. maddesi kapsamında Şirketlere halka arz sonrası vergi indirim avantajı sağlanmıştır. Söz konusu kanun maddesi kapsamında payları Borsa İstanbul pay piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket 2025 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında % 23 vergi oranını kullanmıştır (2024: %23).

Söz konusu değişiklik kapsamında, 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranı geçici farkların 2025 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısımları için %23'dür. (31 Aralık 2024: Geçici farkların 2024 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısımları için %23).

Rusya vergi mevzuatına göre ise 2025 yılı kurumlar vergisi oranı %25'dir (2024:%20).

2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na (KVK) eklenen "Yurt içi asgari kurumlar vergisi" başlıklı 32/C maddesi ile kurumlar vergisi mükelleflerinin hesaplayacakları kurumlar vergisinin tespitine yönelik düzenleme yapılmış ve kurumların asgari %10 oranında kurumlar vergisi ödemeleri zorunluluğu getirilmiştir. Düzenleme uyarınca KVK'nın 32 nci ve 32/A maddeleri hükümleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. İlgili madde 2025 yılı ve izleyen hesap dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanacaktır.

OECD Sütun 2 uygulamalarına paralel olarak, birden fazla ülkede faaliyet gösteren ve hasılatı hasılatı 750 milyon Avro ve üzeri olan çok uluslu şirketler için Asgari Küresel Kurumlar Vergisi uygulaması bir çok Avrupa ülkesinde olduğu gibi Türkiye'de de kabul edilmiştir. Şirketlerimiz de bu uygulama kapsamında bulunmakta olup düzenlemeye göre 2024 yılından başlamak üzere, faaliyet gösterilen ülkeler bazında her bir ülke açısından uluslararası muhasebe standartlarına göre hazırlanmış finansal tablolarda vergi öncesi kara göre en az %15 oranında kurumlar vergisi yükü (temel olarak net ertelenmiş vergi gideri ve dönem vergi tahakkuku bu hesabın payında yer alırken birtakım düzeltmelere tabi tutulmuş vergi öncesi kar ise paydasında yer almaktadır) aranacaktır. %15 oranının altında vergi yükü taşıyan ülke finansalları için %15'e tamamlayacak şekilde ek bir vergi ödenmesi gündeme gelecektir. Şirket 30 Eylül 2025 itibarıyla söz konusu değişikliğe ilişkin etki analizini tamamlamıştır ve ilgili standart uyarınca mali tablolarında ek bir vergi muhasebeleştirmemiştir.

13 Vergi *(devamı)*

Kurumlar vergisi (devamı)

Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298'inci maddesi kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulması için gerekli koşullar gerçekleşmiştir. Ancak 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun geçici 33'üncü maddesi uyarınca:

- Geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 298'inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mükerrer mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı,

- 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise kurumlar vergisi matrahına etkisi olmayacak şekilde enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı, hüküm altına alınmıştır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan "555 Sıra Numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliğ ve 213 sayılı Vergi Usul Kanununun mükerrer 298 inci maddesi uyarınca Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması esastır. Söz konusu enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolar 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bir açılış bilançosu bazı teşkil edecek olup 2024 yılına ait dönem vergisi hesaplamasında enflasyon etkileri dikkate alınacaktır.

Vergi Usul Kanunu'nun geçici 33'üncü maddesine göre 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasından kaynaklanan vergi etkileri 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasına dahil edilmiştir.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla her bir ülkedeki yürürlükteki vergi mevzuatları dikkate alınarak ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranları (%) aşağıdaki gibidir:

Ülke	**Vergi oranı**
Türkiye	%23
Rusya	%25

Türkiye'de vergi mevzuatı, Şirket ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının) kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75'ten %50'ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran %50 olarak kullanılmaktadır. Ayrıca yapılan değişiklikle, 15 Temmuz 2023 itibarıyla; 5520 sayılı Kanunda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

13 Vergi *(devamı)*

Kurumlar vergisi (devamı)

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemelerinin tabi olduğu stopaj oranı, 22 Aralık 2024 tarihinde yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı sonucunda %10'dan %15'e yükseltilmiştir.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye eklenmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

Vergi geliri/(gideri)

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Vergi gideri:				
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	5.062.468	(7.258.767)	137.138.999	24.142.438
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri :				
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(3.429.566)	(11.286.580)	(3.105.585)	9.874.410
Kar veya zararda muhasebeleştirilen vergi gideri	**1.632.902**	**(18.545.347)**	**134.033.414**	**34.016.848**
Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen vergi (geliri)/gideri)	124.669	1.714.635	(339.977)	312.896
Toplam vergi geliri/(gideri)	**1.757.571**	**(16.830.712)**	**133.693.437**	**34.329.744**

Dönem karı vergi yükümlülüğü

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergi gideri	5.062.468	195.558.049
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	(72.376.441)	(143.699.106)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/(varlığı)	**(67.313.973)**	**51.858.943**

13 Vergi *(devamı)*

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
Ertelenmiş vergi varlığı	22.242.753	19.449.235
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--
	22.242.753	**19.449.235**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	Varlıklar	**Yükümlülükler**
	2025	**2025**
Garanti gider karşılıkları	3.735.166	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	--	(21.119.500)
Çalışanlara sağlanan faydalar	4.113.531	--
Amortisman ve itfa payları düzeltmesi	13.535.025	--
Stoklar	26.086.911	--
Finansal borçlanmalar faiz düzeltmesi	--	(954.128)
Alacaklarda değer düşüklüğü	38.761	--
Kiralamalarla ilgili düzeltmeler	--	(8.094.305)
Gerçekleşmemiş türev karı/zararı	--	(1.682.169)
Diğer	6.583.461	--
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**54.092.855**	**(31.850.102)**
Netleştirilen tutar	(31.850.102)	31.850.102
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**22.242.753**	**--**

13 Vergi *(devamı)*

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	Varlıklar	Yükümlülükler
	2024	**2024**
Garanti gider karşılıkları	8.417.776	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	--	(20.751.787)
Çalışanlara sağlanan faydalar	3.166.957	--
Amortisman ve itfa payları düzeltmesi	12.900.633	--
Stoklar	11.037.513	--
Finansal borçlanmalar faiz düzeltmesi	--	(863.139)
Satış dönemsellik düzeltmesi	3.275.692	--
Alacaklarda değer düşüklüğü	248.437	-
Kiralamalarla ilgili düzeltmeler	--	(10.124.339)
Diğer	12.141.492	--
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**51.188.500**	**(31.739.265)**
Netleştirilen tutar	(31.739.265)	31.739.265
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	**19.449.235**	**--**

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ertelenmiş vergi gelir/(giderinin) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	Yabancı para çevrim etkisi	Kar veya zararda kayıtlara alınan kısım	Diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan kısım	30 Eylül 2025
Garanti karşılığı	8.417.776	--	(4.682.609)	--	3.735.167
Maddi ve maddi olmayan duran varlık değerlemesi	(20.751.787)	--	(367.713)	--	(21.119.500)
Çalışanlara sağlanan faydalar	3.166.957	--	1.071.243	(124.669)	4.113.531
Amortisman düzeltmesi	12.900.633	--	634.392	--	13.535.025
Stoklarda ilgili düzeltmeler	11.037.513	--	15.049.399	--	26.086.912
Finansal borçlanmalar faiz düzeltmesi	(863.139)	--	(90.989)	--	(954.128)
Satış dönemsellik düzeltmesi	3.275.692	--	(3.275.692)	--	--
Alacaklarda değer düşüklüğü	248.437	--	(209.676)	--	38.761
Kiralamalarla ilgili düzeltmeler	(10.124.339)	--	2.030.034	--	(8.094.305)
Gerçekleşmemiş türev karı/zararı	--	--	(1.682.171)	--	(1.682.171)
Diğer	12.141.492	(511.379)	(5.046.652)	--	6.583.461
Ertelenmiş vergi varlığı, net	**19.449.235**	**(511.379)**	**3.429.566**	**(124.669)**	**22.242.753**

13 Vergi *(devamı)*

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	1 Ocak 2024	Yabancı para çevrim etkisi	Kar veya zararda kayıtlara alınan kısım	Diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan kısım	30 Eylül 2024
Garanti karşılığı	5.728.479	--	(1.297.832)	--	4.430.647
Maddi ve maddi olmayan duran varlık değerlemesi	(9.476.447)	--	(12.204.505)	--	(21.680.952)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(18.275.034)	--	18.275.034	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar	3.070.682	--	(58.648)	339.977	3.352.011
Amortisman düzeltmesi	10.158.369	--	3.983.458	--	14.141.827
Stoklarda ilgili düzeltmeler	7.037.194	--	(8.818.439)	--	(1.781.245)
Finansal borçlanmalar faiz düzeltmesi	681.594	--	(227.838)	--	453.756
Ciro primlerine ilişkin tahakkuk düzeltmesi	14.921.079	--	(6.990.039)	--	7.931.040
Alacaklarda değer düşüklüğü	44.969	--	(17.633)	--	27.336
Kiralamalarla ilgili düzeltmeler	(9.586.137)	--	(1.241.030)	--	(10.827.167)
Diğer	2.271.197	(4.299.275)	11.703.058	--	9.674.980
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	**6.575.945**	**(4.299.275)**	**3.105.586**	**339.977**	**5.722.233**

14 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli karşılıkların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer kısa vadeli karşılıklar	16.497.103	36.577.146
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12.523.675	7.696.753
Toplam	**29.020.778**	**44.273.899**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İzin karşılığı	12.523.675	7.696.753
Toplam	**12.523.675**	**7.696.753**

30 Eylül tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait izin karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
1 Ocak bakiyesi	7.696.753	7.318.431
Cari dönem karşılığı/(iptalleri),net	6.128.295	103.440
Net parasal kayıp/(kazanç) etkisi	(1.301.373)	(1.865.108)
Dönem sonu bakiyesi	**12.523.675**	**5.556.763**

14 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar *(devamı)*

Kısa vadeli karşılıklar *(devamı)*

Diğer kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıkların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Garanti gider karşılıkları	16.397.941	36.452.767
Dava karşılıkları	99.162	124.378
Toplam	**16.497.103**	**36.577.145**

30 Eylül tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerine ait garanti gider karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
1 Ocak bakiyesi	36.452.767	29.071.842
Cari yıl karşılığı	(17.927.071)	(8.904.035)
Yabancı para çevrim farkları	(2.127.755)	(764.714)
Dönem sonu bakiyesi	**16.397.941**	**19.403.093**

Garantiler için ayrılan karşılıklar 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde satılan mallarla ile ilgilidir. Karşılıklar, benzer ürün ve hizmetlerle ilgili geçmiş garanti gideri verilerini baz alarak yapılan tahminlere dayanmaktadır. Grup, yükümlülüklerin büyük bir kısmının önümüzdeki yıl içerisinde ödenmesini beklemektedir.

Uzun vadeli karşılıklar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	5.133.712	6.011.529
Toplam	**5.133.712**	**6.011.529**

30 Eylül tarihlerinde sona eren 9 aylık aylık hesap dönemlerine ait kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
1 Ocak bakiyesi	6.011.529	6.966.461
Faiz maliyeti	973.516	1.042.565
Hizmet maliyeti	5.322.595	3.086.138
Ödenen kıdem tazminatları	(5.296.582)	(1.136.226)
Aktüeryal kayıp	(542.041)	1.478.162
Net parasal kayıp/(kazanç) etkisi	(1.335.305)	(2.475.458)
Dönem sonu bakiyesi	**5.133.712**	**8.961.642**

14 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar *(devamı)*

Verilen teminatlar, rehin, ipotekler ve kefaletler

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİ") orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	**TL**	**Avro**	**Rub**	**TL Karşılığı**	**TL**	**Avro**	**Rub**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutar	**679.993.981**	**659.024.846**	**22.500**	**39.722.222**	**965.564.028**	**927.896.946**	**22.500**	**87.222.222**
Teminat	673.493.981	652.524.846	22.500	39.722.222	957.411.105	919.744.023	22.500	87.222.222
İpotek (*)	6.500.000	6.500.000	-	-	8.152.923	8.152.923	-	-
Toplam TRİ	**679.993.981**	**659.024.846**	**22.500**	**39.722.222**	**965.564.028**	**927.896.946**	**22.500**	**87.222.222**

(*) Şirket'e ait olan merkez binası üzerinde olan ipotektir.

Şirket'in en yoğun Apple Teknoloji ve Satış Limited Şirketi ile olmak üzere, bazı tedarikçiler ile çalışmasında, sipariş miktarına ve açık hesap limitlerine bağlı olarak değişen tutarlarda banka teminat mektuplarına, dolayısıyla gayrinakdi krediye ihtiyacı bulunmaktadır. Verilen teminatlar, Şirket'in ödediği komisyonlar karşılığında bankalar tarafından ilgili tedarikçilere verilen teminat mektuplarıdır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Apple Teknoloji ve Satış Limited Şirketi ile 557.000.000 TL, Samsung Electronics ile 31.000.000 TL, mağaza mülk sahipleri ile 10.842.761 TL ve devam eden gümrük vergisi davası ile alakalı olarak resmi dairelere verilen 53.682.085 TL teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: Apple Teknoloji ve Satış Limited Şirketi ile 792.714.995 TL, Samsung Electronics ile 52.680.427 TL, mağaza mülk sahipleri ile 8.052.329 TL ve devam eden gümrük vergisi davası ile alakalı olarak resmi dairelere verilen 67.333.218 TL).

Grup'un ilişkili tarafı olan Solgar Vitamin LLC vasıtasıyla finans kuruluşlarından temin ettiği krediler karşılığında Ziraatbank (Russia) JSC'ye 30 Eylül 2025 tarihi itbarıyla 39.722.222 Rub kefaleti vardır.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2024: %0).

15 Sermaye

Ödenmiş sermaye

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 100.000.000 TL olup (31 Aralık 2024: 100.000.000 TL), her biri 1 TL nominal değerde 100.000.000 adet nama yazılı toplam 100.000.000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2023: her biri 1 TL nominal değerde 100.000.00 adet nama yazılı toplam 100.000.00 adet).

30 Eylül 2025 itibarıyla, Şirket'in 100.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin 4.500.000 TL nominal değerli 4.500.000 adet A Grubu nama yazılı, 95.500.000 TL nominal değerli 95.500.000 adet B Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, oyda imtiyazı ve kar payında imtiyazı ve A Grubu payların devrinde önalım hakkı mevcut olup, B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	%	**30 Eylül 2025**	**%**	**31 Aralık 2024**
Hasan Hüseyin Ütebay	**36,28**	36.278.250	**36,28**	36.278.250
Mazlum Hüseyin Ütebay	**36,85**	36.851.250	**36,85**	36.851.250
Memet Mustafa Ütebay	**0,43**	432.500	**0,43**	432.500
Temam Ütebay	**0,43**	432.500	**0,43**	432.500
Nuray Gökşen	**0,43**	432.500	**0,43**	432.500
Halka Açık	**25,57**	25.573.000	**25,57**	25.573.000
Toplam ödenmiş sermaye	**100**	**100.000.000**	**100**	**100.000.000**
Sermaye düzeltme farkları		639.866.219		639.866.219
Toplam sermaye		**739.866.219**		**739.866.219**

15 Sermaye *(devamı)*

Ödenmiş sermaye *(devamı)*

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL olup, her biri 1 Türk Lirası itibari değerde 200.000.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavan izni, 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2025 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için, daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda, yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımı yapılamaz.

Şirket ortaklarından Hasan Hüseyin Ütebay 14 Mayıs 2024 Tarihinde 573.000 TL nominal değerli hisse satışı gerçekleştirmiştir. Bunun sonuca Şirket'in halka açık hisselerinin nominal değeri 25.573.000 TL olmuştur.

Sermaye düzeltme farkları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 639.866.219 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkları Şirket'in ödenmiş sermaye tutarının enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan ve geçmiş yıllar zararına mahsup edilmemiş veya sermayeye eklenmemiş sermaye düzeltme farklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 639.866.219 TL).

Geri alınmış paylar

Şirket'in kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek "Geri Alınmış Paylar (-)" kaleminde gösterilir.

Şirket Yönetim Kurulunun 8 Şubat 2023 tarihinde aldığı karara istinaden pay geri alım programları başlatılmıştır. Mevcut programlar kapsamında 15 Şubat – 30 Eylül 2023 tarihleri arasında 850.316 adet pay nominal 19.053.382 TL karşılığında geri alınmıştır. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla toplamda nominal 19.053.382 TL karşılığında geri alınan 850.316 adet payın Şirket sermayesi içindeki payı %0,85'dir. Hisse geri alımlarının finansmanı Şirket iç kaynaklarından sağlanmıştır.

Şirket 14 Mayıs 2024 tarihinde tüm bu payları pay başına 88,70 TL fiyatla satmıştır. Satıştan elde edilen 75.423.029,20 TL Şirket'in büyüme planlarına yönelik işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla kullanılacaktır. Bu işlemle birlikte Şirket'in 14 Mayıs 2024 tarihi itibariyle Aztek Teknoloji Ürünleri Ticaret A.Ş. sermayesinde geri alınan payı kalmamıştır.

Paylara ilişkin primler

Şirket'in payları 17 Ağustos 2022 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Pay Piyasasında işlem görmeye başlamıştır. Gerçekleşen halka arz gelirleri bakımından, payların nominal bedelleri ile gerçekleşen satış fiyatı arasındaki olumlu farklar paylara ilişkin primler altında gösterilmektedir. Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ara dönem özet konsolide finansal tablolarında paylara ilişkin primleri 682.512.835 TL'dir (31 Aralık 2024: 682.512.835 TL).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup, konsolide finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Birinci tertip genel kanuni yedek akçe	165.247.107	150.213.699
Toplam	**165.247.107**	**150.213.699**

TTK'nın 519'uncu maddesi uyarınca, yıllık ticari karın %5'i ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar birinci tertip genel kanuni yedek akçe; pay sahiplerine %5 oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u ise ikinci tertip genel kanuni yedek akçe olarak ayrılmaktadır.

15 Sermaye *(devamı)*

Ödenmiş sermaye *(devamı)*

Geçmiş yıllar karları

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları 655.064.630 TL'dir (31 Aralık 2024: 534.252.303 TL).

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kontrol gücü olmayan paylar bakiyesinin tamamını 4 Eylül 2020 tarihinde %90 oranında devralınan Şirket'in bağlı ortaklığı Aztek LLC'den kaynaklanmaktadır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kontrol gücü olmayan paylar	(5.829.944)	(2.670.514)
Toplam	**(5.829.944)**	**(2.670.514)**

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, yasal mevzuata göre enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	ÜFE endeksli yasal kayıtlar	TMS 29 uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl karlarında izlenen fark
Sermaye Düzeltme Farkları	770.356.123	639.866.219	130.489.904
Paylara İlişkin Primler	488.519.464	682.512.835	(193.993.371)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	153.950.800	165.247.107	(11.296.307)

16 Pay başına kazanç

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait adi ve sulandırılmış pay başına kazanç ana şirket paydaşlarına ait dönem karlarının ilgili dönemdeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır. Ana şirketlerin paydaşlarına ait pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Ana şirket paydaşlarına ait net dönem karı	(57.084.199)	(91.102.451)	161.625.686	59.593.217
Dönem boyunca mevcut olan payların ortalama sayısı	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Pay başına kazanç (1 TL nominal karşılığı)	**(0,57)**	**(0,91)**	**1,62**	**0,60**

17 İlişkili taraf açıklamaları

17.1 İlişkili taraf bakiyeleri

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari alacakları kablolu/kablosuz kulaklık, hoparlör, ses, görüntü ve diğer bağlantı kabloları, şarj cihazı ve ilgili kabloları ya da bunları koruyan, muhafaza eden kılıf ve çantalar, işlevliklerini geliştiren dijital kalem, etiket makinesi, klavye, mouse gibi genel teknolojik ürün satışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçlarını ise benzer şekilde ticari nitelikte ürün alımları oluşturmaktadır.

Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun şekilde işletmenin normal işleyişi esnasında gerçekleştirilmiştir.
30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Hakan Kayakutlu	--	313.856
ZNZ Yiyecek İçecek A.Ş.	1.413.424	1.648.501
Solgar Vitamin ve Sağ.Ürün.San.Tic.A.Ş.	133.916	--
Toplam	**1.547.340**	**1.962.357**

İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Solgar Vitamin LLC ("Solgar Rusya")	34.864.513	11.111.809
Solgar Vitamin ve Sağ.Ürün.San.Tic.A.Ş.	--	1.078
Toplam	**34.864.513**	**11.112.887**

İlişkili taraflara finansal borçlanmalar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Solgar Vitamin LLC ("Solgar Rusya")	193.877.901	137.919.403
Toplam	**193.877.901**	**137.919.403**

Grup'un diğer borçlanmalarının 387.538.780 Ruble karşılığı olan 193.877.901 TL'si ilişkili tarafı olan Solgar Vitamin LLC vasıtasıyla finans kuruluşlarından temin ettiği kredilerden oluşmaktadır. Bu borçlanmalar 31 Mayıs 2026 ve 30 Eylül 2026 vadeli olup, etkin faiz oranları %18,78 ve %24,00'dür.

17.2 İlişkili taraf işlemleri

Şirket, 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarına teknolojik ürün satışı yapmakta ve benzer şekilde ilişkili taraflarından ticari nitelikte ürün temininde bulunmaktadır. 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla olan gelir ve gider işlemleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara satışlar

	2025	2024
Temam Ütebay (***)	--	63.880.619
Solgar Vitamin ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.447.221	474.346
Solgar Vitamin LLC ("Solgar Rusya")	--	8.546
ZNZ Yiyecek İçecek Hizmetleri A.Ş.	1.375	--
	1.448.596	**64.363.511**

(***) Şirket'in Avcılarda bulunan Yatırım Amaçlı Gayrimenkul'ünün satışından oluşmaktadır.

17 İlişkili taraf açıklamaları *(devamı)*

17.2 İlişkili taraf işlemleri *(devamı)*

İlişkili taraflardan alımlar

	2025	2024
Solgar Vitamin LLC ("Solgar Rusya") (*)	24.634.642	26.784.961
ZNZ Yiyecek İçecek Hizmetleri A.Ş. (**)	5.778.046	4.796.839
	30.412.688	**31.581.800**

(*) E-ticaret kanalıyla satılmak üzere alınan vitamin, mineral ve gıda takviyesi alımlarından oluşmaktadır.
(**) Mağaza kirası bedeli ile yiyecek, içecek ve ağırlama hizmetlerinden oluşmaktadır.

	2025	2024
Solgar Vitamin LLC ("Solgar Rusya") (****)	13.512.394	55.083.494
Toplam	**13.512.394**	**55.083.494**

(****) Finansal borçlanmalar sebebiyle ödenen faizlerden oluşmaktadır

17.3 Üst düzey personele sağlanan faydalar

Grup'un üst düzey yöneticileri, Yönetim Kurulu Başkanı ve üyeleri ile genel müdür, genel müdür yardımcıları ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret kapsamında yapılan ödemelerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	72.199.604	71.910.023
	72.199.604	**71.910.023**

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un üst düzey yöneticilerinin Grup'tan kullanmış oldukları kredi bulunmamaktadır.

18 Hasılat ve satışların maliyeti

Hasılat

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yurtiçi satışlar	6.881.059.920	2.347.871.415	7.959.653.080	2.761.504.933
Yurtdışı satışlar	128.217.446	45.984.929	138.124.109	55.918.135
Brüt satışlar	**7.009.277.366**	**2.393.856.344**	**8.097.777.189**	**2.817.423.068**
İndirimler (-) (*)	(878.479.976)	(349.962.039)	(927.942.871)	(374.904.185)
İadeler (-)	(165.203.928)	(76.880.493)	(129.426.827)	(36.597.032)
Net Satışlar	**5.965.593.462**	**1.967.013.812**	**7.040.407.491**	**2.405.921.851**

(*) Müşterilere verilen ciro primlerinden oluşmaktadır.

Satışların maliyeti

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Satılan ticari mallar maliyeti	4.943.127.051	1.706.976.750	5.777.400.318	2.006.976.914
Toplam	**4.943.127.051**	**1.706.976.750**	**5.777.400.318**	**2.006.976.914**

19 Niteliklerine göre giderler

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Pazarlama giderleri	378.336.797	127.090.106	283.729.137	99.527.901
Genel yönetim giderleri	133.505.954	41.659.310	121.806.811	34.981.266
Toplam	**511.842.751**	**168.749.416**	**405.535.948**	**134.509.167**

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Personel giderleri	215.904.879	71.622.970	145.373.198	55.758.631
Amortisman ve itfa giderleri	49.407.211	14.943.707	45.154.525	14.383.422
Lojistik giderleri	33.484.851	13.163.600	29.164.848	10.007.846
Reklam giderleri	30.727.927	10.898.495	14.744.361	2.922.299
Denetim ve danışmanlık giderleri	16.950.226	6.268.126	12.390.608	3.541.891
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	7.920.343	2.580.167	9.050.898	3.154.163
Pazarlama, satış giderleri	3.673.158	1.682.929	4.711.918	1.398.414
Ofis giderleri	3.701.309	1.249.526	4.322.771	1.613.356
Sigorta giderleri	4.616.885	1.206.239	5.715.719	2.362.478
Bakım onarım giderleri	1.383.548	405.004	1.509.649	224.325
Tescil ve vergi giderleri	868.852	366.224	435.259	309.842
Diğer	9.697.608	2.703.119	11.155.383	3.851.234
	378.336.797	**127.090.106**	**283.729.137**	**99.527.901**

Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Personel giderleri	79.677.077	23.472.226	78.441.828	21.284.943
Amortisman ve itfa giderleri	29.381.688	10.913.096	22.849.978	7.922.491
Denetim ve danışmanlık giderleri	16.755.376	4.668.265	10.568.626	3.998.427
Temsil, ağırlama ve seyahat giderleri	2.783.478	829.410	3.135.129	1.110.644
Tescil ve vergi giderleri	972.415	34.977	3.684.710	539.757
Bakım onarım giderleri	45.629	--	1.257.440	9.626
Sigorta giderleri	323.069	27.545	152.714	19.179
Diğer	3.567.222	1.713.791	1.716.386	96.199
	133.505.954	**41.659.310**	**121.806.811**	**34.981.266**

20 Esas faaliyetlerden diğer gelirler

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gerçekleşen esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Cari hesaplar kur farkı geliri, net	36.115.750	19.414.039	25.380.314	(58.290)
Hasar tazminat gelirleri	253.056	7.073	1.243.876	729.237
Diğer	2.218.857	(390.206)	496.772	(118.228)
Toplam	**38.587.663**	**19.030.906**	**27.120.962**	**552.719**

21 Finansman gelirleri ve giderleri

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gerçekleşen finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz gelirleri	69.014.730	5.478.685	58.551.242	28.841.884
Yatırım fonu satış karları	63.603.626	17.997.587	186.876.822	85.997.802
Yatırım fonu gerçeğe uygun değer kazançları	5.533.080	(223.230)	6.313.829	(2.080.284)
Kur farkı geliri, net	133.257	133.257	23.167.448	(4.605.947)
Türev işlem geliri	--	(12.472.817)	--	--
Toplam	**138.284.693**	**10.913.482**	**274.909.341**	**108.153.455**

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gerçekleşen finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz giderleri	500.574.672	178.059.762	405.210.791	170.180.225
Kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderleri	41.406.924	15.300.345	14.614.534	4.112.836
Banka ve teminat masrafları	10.099.315	2.987.399	8.384.180	2.618.769
Türev işlem gideri	2.403.352	2.403.352	--	--
Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin faiz maliyeti	973.516	307.329	1.042.565	320.980
Kur farkı gideri, net	--	(631.140)	47.729.940	--
Toplam	**555.457.779**	**198.427.047**	**476.982.010**	**177.232.810**

22 Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gerçekleşen yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Duran varlık satış karı	2.470.321	123.278	--	--
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira geliri	--	--	1.655.822	--
Toplam	**2.470.321**	**123.278**	**1.655.822**	**--**

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gerçekleşen yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Duran varlık satış zararı	--	--	15.576.052	--
Toplam	**--**	**--**	**15.576.052**	**--**

23 Finansal araçlar

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Grup, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu dipnot Grup'un yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Grup'un hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Grup'un sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır.

Risk yönetim çerçevesi

Grup'un Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur.

Grup, eğitimler ve yönetim standart ve prosedürleri vasıtasıyla, tüm çalışanların rol ve sorumluluklarını anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi hedeflemektedir.

Kredi riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesinden kaynaklanmakta olup, önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır. Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Grup'un maruz kaldığı kredi riski temel olarak her bir müşterinin kendi bireysel özelliklerinden etkilenmektedir. Ancak yönetim, kredi riski üzerinde etkisi olduğu için, Grup'un müşteri bazında demografik özelliklerini, müşterilerin faaliyet gösterdiği sektörlerin temerrüt risklerini de içerecek şekilde değerlendirmektedir.

Likidite riski

Likidite riski Grup'un ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in fonlama ve likidite gereklilikleri için likidite risk yönetimi yapmaktadır. Yönetim özsermaye/borçluluk oranını takip etmektedir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fon ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetmektedir. Ayrıca, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan finansman temin edilmektedir.

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları ve faiz oranları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Kur riski

Grup, geçerli para birimlerinden farklı olan bir para biriminden tuttuğu mevduatlar ve ticari borçlar nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Satışlarının tamamına yakını TL cinsinden ve satın almaları da ABD Doları, Avro ve TL cinsindendir. Ayrıca, 2020 yılında Rusya operasyonları başlamıştır. Bu nedenlerle, Şirket'in kur riski ile ilgili kullanılan başlıca para birimleri ABD Doları ve Avro'dur.

Faiz oranı riski

Raporlama tarihi itibarıyla, Grup'un finansal borçlanmalarının yaklaşık %0,06'sı değişken faizli kredilerden oluşmasına bağlı olarak, faiz oranlarındaki dalgalanma riskine maruzdur. Risk yönetiminin amacı piyasa faiz oranlarını Grup'un işletme politikaları ile uyumlu tutarak net faiz gelirlerini optimize etmektir.

23 Finansal araçlar *(devamı)*

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi *(devamı)*

Sermaye yönetimi

Grup'un politikası, kredi veren ve piyasa güveni açısından güç sermaye yapısı sağlamak ve işletmenin gelecekteki büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamaktır.

Türev Araçlar

Türev finansal araçlar, konsolide finansal tablolarda zorunlu olarak GUD farkı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçlar olarak muhasebeleştirilmektedir.
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in GUD farkı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçları dipnot 6'da açıklanmıştır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır)

Çapraz kur takası

Grup ileriye yönelik önemli işlem ve nakit akışlarını sınırlamak için türev ürünlerden yararlanır.

Grup'un TL ve ABD Doları kurları arasındaki pariteyi sabitleyen çapraz kur takası sözleşmesi 30 Eylül 2025 itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır)

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir.

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
30 Eylül 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Diğer (*)**	**Toplam**
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**1.547.340**	**2.245.934.541**	**--**	**1.683.076**	**377.611.018**	**2.626.775.975**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.900.000	--	--	--	2.900.000
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	1.547.340	2.245.934.541	--	1.683.076	377.611.018	2.626.775.975
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	743.509	--	--	--	743.509
- Değer düşüklüğü (-)	--	(743.509)	--	--	--	(743.509)
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan bankalardaki mevduat, diğer hazır değerler ve uzun vadeli finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Kasa bakiyesi dahil edilmemiştir.

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi *(devamı)*

Kredi riski *(devamı)*

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2024	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Diğer (*)**	**Toplam**
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**1.962.357**	**2.971.206.478**	**--**	**5.847.575**	**499.479.595**	**3.478.496.005**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	13.671.825	--	--	--	13.671.825
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	1.962.357	2.971.206.478	--	5.847.575	499.479.595	3.478.496.005
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	1.904.252	--	--	--	1.904.252
- Değer düşüklüğü (-)	--	(1.904.252)	--	--	--	(1.904.252)
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan bankalardaki mevduat, diğer hazır değerler ve uzun vadeli finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Kasa bakiyesi dahil edilmemiştir.

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi *(devamı)*

Likidite riski

Likidite riski Grup'un ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'un zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

30 Eylül 2025	Kayıtlı değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Kiralamadan doğan yükümlülükler	132.357.684	241.496.888	16.070.714	52.045.658	163.034.180	10.346.336
Finansal borçlanmalar	1.891.853.482	2.168.594.006	722.853.317	1.422.203.243	23.537.446	--
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	775.831.956	775.831.956	775.831.956	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	34.864.513	34.864.513	34.864.513	--	--	--
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	4.301	4.300	4.301	--	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	**2.834.911.936**	**3.220.791.663**	**1.549.624.801**	**1.474.248.901**	**186.571.626**	**10.346.336**

31 Aralık 2024	Kayıtlı değer	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Kiralamadan doğan yükümlülükler	107.703.144	197.172.408	14.150.956	39.314.707	115.817.625	27.889.120
Finansal borçlanmalar	1.529.125.589	1.738.979.445	424.451.774	1.240.905.854	73.621.817	--
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.005.947.871	1.005.947.871	1.005.947.871	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	11.112.887	11.112.887	11.112.887	--	--	--
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	71.403	71.403	71.403	--	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	**2.653.960.894**	**2.953.284.014**	**1.455.734.891**	**1.280.220.561**	**189.439.442**	**27.889.120**

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi *(devamı)*

Piyasa riski

Piyasa riski, döviz kuru, faiz oranı ya da sermaye fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimlerin Grup'un gelirini veya elinde tuttuğu finansal araçların değerlerini etkilemesi riski olarak ifade edilir. Piyasa riski yönetiminin amacı bir yandan kazançları optimize ederek kabul edilebilir parametreler içinde maruz kalınan piyasa riskini yönetmek ve kontrol etmektir.

Kur riski

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	**30 Eylül 2025**		
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	51.579.726	1.226.292	13.954
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	911.237.037	21.077.119	746.510
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**962.816.763**	**22.303.411**	**760.464**
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**962.816.763**	**22.303.411**	**760.464**
10. Ticari borçlar	222.343.376	5.322.832	28.915
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**222.343.376**	**5.322.832**	**28.915**
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**222.343.376**	**5.322.832**	**28.915**
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)	--	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	--	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**740.473.387**	**16.980.579**	**731.549**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.b23) ((=1+2a+5+6a-10+11+12a+14+15+16a)	**(170.763.650)**	**(4.096.540)**	**(14.961)**

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi *(devamı)*

Kur riski *(devamı)*

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	**31 Aralık 2024**		
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.998.817	16.330	27.716
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	235.685.812	5.310.722	22.909
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**237.684.629**	**5.327.052**	**50.625**
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**237.684.629**	**5.327.052**	**50.625**
10. Ticari borçlar	464.105.862	10.353.701	144.832
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	**464.105.862**	**10.353.701**	**144.832**
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	--	**--**	**--**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**464.105.862**	**10.353.701**	**144.832**
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)	--	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	--	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	-	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(226.421.233)**	**(5.026.649)**	**(94.207)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.b23) ((=1+2a+5+6a-10+11+12a+14+15+16a)	**(462.107.045)**	**(10.337.371)**	**(117.116)**

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi *(devamı)*

Piyasa riski *(devamı)*

Kur riski *(devamı)*

Duyarlılık analizi

Grup'un kur riski genel olarak TL'nin Avro ve ABD Doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır.

Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

30 Eylül 2025	**Kar / (Zarar)**	
	TL'nin değer kazanması	**TL'nin değer kaybetmesi**
ABD Doları paritesindeki %10 artış/(azalış)		
1-Net varlık / yükümlülük, ABD Doları	(70.480.948)	70.480.948
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
3- ABD Doları'ın net etkisi (1+2)	**(70.480.948)**	**70.480.948**
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)		
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	(3.566.392)	3.566.392
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	**(3.566.392)**	**3.566.392**
TOPLAM (3+6)	**(74.047.340)**	**74.047.340**

31 Aralık 2024	**Kar / (Zarar)**	
	TL'nin değer kazanması	**TL'nin değer kaybetmesi**
ABD Doları paritesindeki %10 artış/(azalış)		
1-Net varlık / yükümlülük, ABD Doları	22.207.956	(22.207.956)
2-ABD Doları tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
3- ABD Doları'ın net etkisi (1+2)	**22.207.956**	**(22.207.956)**
Avro paritesindeki %10 artış/(azalış)		
4- Net varlık / yükümlülük, Avro	434.168	(434.168)
5-Avro tutarın korunma muhasebesine konu olan kısmı (-)	--	--
6- Avro'nun net etkisi (4+5)	**434.168**	**(434.168)**
TOPLAM (3+6)	**22.642.124**	**(22.642.124)**

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

Piyasa riski *(devamı)*

Sabit faizli kalemlerin gerçeğe uygun değer riski:

Grup'un, gerçeğe uygun değerleri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev araçları (vadeli faiz oranı takasları) bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemekte, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir.

Grup sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
Toplam finansal borç	2.024.211.166	1.636.828.732
Nakit değerler ve bankalar	(355.988.281)	(472.164.049)
Net finansal borç	**1.668.222.885**	**1.164.664.683**
Özkaynaklar	2.140.639.939	2.389.200.859
Net finansal borç/ özkaynaklar oranı	**77,9%**	**48,7%**

25 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Gerçeğe uygun değer

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2025	
	Defter değeri	**Gerçeğe uygun değer**
Finansal varlıklar	**2.634.268.099**	**2.634.268.099**
Nakit ve nakit benzerleri	355.988.281	355.988.281
Türev finansal varlıklar	7.313.779	7.313.779
Finansal yatırımlar	21.801.082	21.801.082
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2.245.934.541	2.245.934.541
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.547.340	1.547.340
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	1.683.076	1.683.076
Finansal yükümlülükler	**2.834.911.936**	**2.834.911.936**
Finansal borçlanmalar	1.891.853.482	1.891.853.482
Finansal kiralama yükümlülükleri	132.357.684	132.357.684
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	775.831.956	775.831.956
İlişkili taraflara ticari borçlar	34.864.513	34.864.513
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	4.301	4.301
Net	**(200.643.837)**	**(200.643.837)**

	31 Aralık 2024	
	Defter değeri	**Gerçeğe uygun değer**
Finansal varlıklar	**3.478.525.461**	**3.478.525.461**
Nakit ve nakit benzerleri	472.164.049	472.164.049
Finansal yatırımlar	27.345.002	27.345.002
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	2.971.206.478	2.971.206.478
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.962.357	1.962.357
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5.847.575	5.847.575
Finansal yükümlülükler	**2.653.960.892**	**2.653.960.892**
Finansal borçlanmalar	1.529.125.590	1.529.125.590
Finansal kiralama yükümlülükleri	107.703.142	107.703.142
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.005.947.871	1.005.947.871
İlişkili taraflara ticari borçlar	11.112.887	11.112.887
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	71.402	71.402
Net	**824.564.569**	**824.564.569**

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın, zorunlu bir satış veya tasfiye hali haricinde, alış satış yapmaya istekli iki taraf arasında gerçekleşecek bir satış işleminde ortaya çıkan ve en yakın biçimde gerçeğe uygun değeri fiyatıyla ölçülebilen miktardır.

Grup, genel itibarıyla kalan vadeleri kısa olan ya da raporlama tarihine yakın bir tarihte ilk muhasebeleştirilmesi yapılan finansal araçlarının net defter değerlerinin, ilgili varlıkların gerçeğe uygun değerlerine yakın olacağını varsaymıştır. Aynı zamanda, finansal araçlar içerisinde, yılsonu kuruyla Türk Lirası'na çevrilen yabancı para varlıklar ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerine yakınlaştığı da kabul edilmiştir. Ancak, tahmini gerçek değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçek değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

26 Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları) ilişkin açıklamalar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)'nın ilgili olduğu parasal olmayan kalemler bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	
Stoklar (*)	627.207.394
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar (**)	35.191.026
Kullanım Hakkı Varlıkları (**)	36.465.333
Ertelenmiş Vergi Varlığı	177.232
Diğer	21.869.340
Ödenmiş Sermaye	(288.373.052)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(31.900.814)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	2.250.716
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	(863.558)
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(158.668.177)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(516.203.893)
Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri	51.910.156
Genel Yönetim Giderleri	9.624.009
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(19.451.033)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9.435.520
Finansman Gelirleri	(12.104.234)
Finansman Giderleri	41.583.714
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**(191.850.321)**

(*) Stoklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı satışların maliyetine ilişkin tutarı da içermektedir. Satışların maliyetine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

(**) Maddi duran varlıklara ilişkin net parasal pozisyon kazanç/kayıp etkisinin bir kısmı genel yönetim giderlerine ilişkin tutarı da içermektedir. Genel yönetim giderlerine ilişkin tutar ayrıştırılmadığından beraber sunulmuştur.

27 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket tarafından 1.200.000.000 TL ihraç tavanı kapsamında 29 Nisan 2025 tarihinde nitelikli yatırımcıya ihracı gerçekleştirilen 170 gün vadeli, 400.000.000.-TL nominal değerli finansman bonosunun 16 Ekim 2025 itibarıyla vadesi gelmiş olup itfa işlemi gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in, Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun gördüğü 4.000.000.000 TL ihraç tavanı kapsamında; yurt içinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere, 16 Ekim 2025 Tarihinde 25 Mart 2026 vadeli, yıllık basit faizi %42,5 olan 363.400.000 TL nominal tutarlı kuponlu finansman bonosu ihracı gerçekleşmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 11 Eylül 2025 tarihli kararı doğrultusunda, Şirket'in 1.500.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde ödenmiş 100.000.000 TL olan sermayesi, 504.943.098 TL'si sermaye düzeltmesi farklarından ve 395.056.902 TL'si ise geçmiş yıl karlarından aktarılmış ve Şirket'in ödenmiş sermayesi 1.000.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Şirket tarafından 12 Eylül 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kuruluna onay için başvuruda bulunulmuştur.