**Kaplamin Ambalaj**
**Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı**
**Ortaklığı**

**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte**
**sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ait**
**özet konsolide finansal tablolar**

**Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**

**İçindekiler**


| | **Sayfa** |
|---|---|
| Konsolide finansal durum tabloları | 1-2 |
| Konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu | 3 |
| Konsolide özkaynak değişim tablosu | 4 |
| Konsolide nakit akış tablosu | 5 |
| Konsolide finansal tablolara ilişkin notlar | 6-26 |

**Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu**
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)**

| | | **Cari dönem** | Geçmiş dönem |
|---|---|---|---|
| | | **Bağımsız denetimden geçmemiş** | Bağımsız denetimden geçmiş |
| | **Dipnot** | **30 Eylül 2026** | 31 Aralık 2025 |
| **Varlıklar** | | | |
| **Dönen varlıklar** | | **1.030.666.360** | **1.195.755.890** |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4.1 | 142.054.888 | 7.868.264 |
| Finansal yatırımlar | 4.2 | 15.976.342 | - |
| Ticari alacaklar | | 583.178.488 | 940.883.396 |
| *- İlişkili taraflardan ticari alacaklar* | | 225.918 | - |
| *-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar* | *6.1* | *582.952.570* | *940.883.396* |
| Diğer alacaklar | | 36.509.385 | 53.631.341 |
| *-İlişkili taraflardan diğer alacaklar* | 3.5 | *17.741.393* | *45.093.185* |
| *-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | *7* | *18.767.992* | *8.538.156* |
| Stoklar | 9 | 225.062.217 | 174.428.065 |
| Peşin ödenmiş giderler | 8.1 | *14.812.028* | *15.788.814* |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | | 1.071.490 | 535.446 |
| Diğer dönen varlıklar | 16 | 12.001.522 | 2.620.564 |
| **Duran varlıklar** | | **1.944.044.292** | **1.974.135.431** |
| Maddi duran varlıklar | 11 | 1.892.433.358 | 1.901.759.845 |
| Kullanım hakkı varlıkları | 10 | 50.242.882 | 72.239.920 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 12 | 1.368.052 | 135.666 |
| **Toplam varlıklar** | | **2.974.710.652** | **3.169.891.321** |

**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu**
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)**

| | | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|---|---|---|---|
| | | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmiş |
| | Dipnot | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
| **Yükümlülükler** | | | |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** | | **369.036.882** | **1.169.550.368** |
| Kısa vadeli borçlanmalar | | - | 731.188.102 |
| - İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar | 5.1 | - | *731.188.102* |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | | 11.543.521 | 14.723.949 |
| - İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 5.2 | 11.543.521 | 14.723.949 |
| Ticari borçlar | | 296.961.150 | 376.177.331 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 6.2 | 296.961.150 | 376.177.331 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 15 | 28.782.540 | 25.307.740 |
| Diğer borçlar | | 12.737.893 | 3.212.197 |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar | 7 | 10.668.039 | 830.488 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | 7 | 2.069.854 | 2.381.709 |
| Ertelenmiş gelirler | | - | 2.918.429 |
| -İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler | 8.2 | - | 2.918.429 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 19.011.778 | 16.022.620 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 14 | 18.469.509 | 15.405.414 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 14 | 542.269 | 617.206 |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** | | **172.047.201** | **243.020.935** |
| Uzun vadeli borçlanmalar | | 15.636.877 | 25.355.070 |
| - İlişkili olmayan taraflardan kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 5.2 | *15.636.877* | *25.355.070* |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 32.036.974 | 32.618.105 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 14.2 | *32.036.974* | *32.618.105* |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | | 124.373.350 | 185.047.760 |
| **Toplam yükümlülükler** | | **541.084.083** | **1.412.571.303** |
| **Ana ortaklığa ait özkaynaklar** | | **2.433.626.569** | **1.757.320.018** |
| Ödenmiş sermaye | 17 | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 17 | 1.071.973.030 | 982.059.587 |
| Sermaye avansı | 17 | 1.133.495.097 | 460.000.000 |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | | 57.652.938 | 57.652.938 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler | | 772.691.840 | 773.792.026 |
| - Maddi duran varlık yeniden değerleme ve ölçüm kazançları | | 845.926.864 | 845.926.864 |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | | (73.235.024) | (72.134.838) |
| Geçmiş yıllar zararları | | (536.184.533) | (22.333.164) |
| Net dönem zararı | 18 | (86.001.803) | (513.851.369) |
| **Toplam özkaynaklar** | | **2.433.626.569** | **1.757.320.018** |
| **Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar** | | **2.974.710.652** | **3.169.891.321** |

**Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**
**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)**

| | | **Cari dönem** | Geçmiş dönem | Cari Dönem | Geçmiş dönem |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **Bağımsız denetimden geçmemiş** | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmemiş |
| | **Dipnot** | **1 Ocak – 30 Eylül 2026** | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz – 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz – 30 Eylül 2025 |
| **Kâr veya zarar kısmı** | | | | | |
| Hasılat | | 1.808.469.685 | 2.320.158.681 | 527.097.269 | 767.897.810 |
| Satışların maliyeti | | (1.522.273.971) | (2.042.398.151) | (436.794.804) | (694.202.519) |
| **Brüt kar** | | **286.195.714** | **277.760.530** | **90.302.465** | **73.695.291** |
| Genel yönetim giderleri | | (92.025.749) | (95.100.310) | (28.169.992) | (28.633.901) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | | (202.979.133) | (209.258.069) | (61.523.664) | (64.700.668) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | 12.130.464 | 11.544.690 | 1.466.136 | 4.309.430 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | | (17.449.335) | (63.641.807) | (5.737.424) | (21.859.558) |
| **Esas faaliyet zararı** | | **(14.128.039)** | **(78.694.966)** | **(3.662.479)** | **(37.189.406)** |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | | 2.196.009 | 456.146 | 1.891.562 | 148.882 |
| **Finansman geliri/ (gideri) öncesi faaliyet zararı** | | **(11.932.030)** | **(78.238.820)** | **(1.770.917)** | **(37.040.524)** |
| Finansman gelirleri | | 3.513.341 | 33.401.413 | 1.561.396 | 12.088.975 |
| Finansman giderleri (-) | | (74.221.562) | (363.921.494) | (11.025.953) | (171.707.448) |
| Parasal (kayıp)/ kazanç | **21** | (18.020.093) | 104.146.740 | (15.981.647) | 5.118.507 |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı** | | **(100.660.344)** | **(304.612.161)** | **(27.217.121)** | **(191.540.490)** |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi gideri** | | 14.658.541 | 37.057.665 | (25.467.544) | 27.600.874 |
| - Ertelenmiş vergi geliri | | 14.658.541 | 37.057.665 | (25.467.544) | 27.600.874 |
| **Net dönem zararı** | | **(86.001.803)** | **(267.554.496)** | **(52.684.665)** | **(163.939.616)** |
| **Kontrol gücü olmayan paylar** | | **-** | (767.981) | - | (2.228.290) |
| **Ana ortaklık payları** | **18** | (86.001.803) | (266.786.515) | (52.684.665) | (161.711.326) |
| **Pay başına kayıp** | | | | | |
| - Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kayıp | **18** | (4,30) | (13,34) | (2,63) | (8,09) |
| **Diğer kapsamlı gider kısmı** | | | | | |
| **Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler** | | (1.100.186) | (2.081.070) | 1.514.667 | (298.781) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları | | (1.466.915) | (2.774.760) | 1.521.490 | (398.373) |
| - Tanımlanmış fayda planlarına ait vergi etkisi | | 366.729 | 693.690 | (6.823) | 99.592 |
| **Vergi sonrası diğer kapsamlı gider** | | **(1.100.186)** | **(2.081.070)** | **1.514.667** | **(298.781)** |
| **Toplam kapsamlı gider** | | (87.101.989) | (269.635.566) | (51.169.998) | (164.238.397) |
| **Kontrol gücü olmayan paylar** | | **-** | (1.028.228) | - | (2.268.647) |
| **Ana ortaklık payları** | | **(87.101.989)** | **(268.607.338)** | **(51.169.998)** | **(161.969.750)** |

İlişikteki dipnotlar ara döneme ait özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

**Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**
**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide özkaynak değişim tablosu**
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)**

| | | | | Kâr veya zarara sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler | | Birikmiş karlar | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları | | | | | | | |
| | Ödenmiş sermaye | Sermaye avansı | Sermaye düzeltme farkları | Maddi duran varlık yeniden değerleme kazançları | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | Geçmiş yıllar zararları | Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | Net dönem zararı | Ana ortaklığa ait özkaynaklar | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar |
| **1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler** | **20.000.000** | **-** | **867.276.118** | **845.926.865** | **(63.199.597)** | **77.357.888** | **57.652.938** | **(166.355.352)** | **1.638.658.860** | **73.657.642** | **1.712.316.502** |
| Net dönem zararı | - | - | - | - | - | - | - | (266.786.515) | (266.786.515) | (767.981) | (267.554.496) |
| Diğer kapsamlı gider | - | - | - | - | (1.820.823) | - | - | - | (1.820.823) | (260.247) | (2.081.070) |
| **Toplam kapsamlı gider** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(1.820.823)** | **-** | **-** | **(266.786.515)** | **(268.607.338)** | **(1.028.228)** | **(269.635.566)** |
| Transferler | - | - | - | - | - | (166.355.352) | - | 166.355.352 | - | - | - |
| **30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler** | **20.000.000** | **-** | **867.276.118** | **845.926.865** | **(65.020.420)** | **(88.997.464)** | **57.652.938** | **(266.786.515)** | **1.370.051.522** | **72.629.414** | **1.442.680.936** |
| **1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler** | **20.000.000** | **460.000.000** | **982.059.587** | **845.926.864** | **(72.134.838)** | **(22.333.164)** | **57.652.938** | **(513.851.369)** | **1.757.320.018** | **-** | **1.757.320.018** |
| Net dönem zararı | - | - | - | - | - | - | - | (86.001.803) | (86.001.803) | - | (86.001.803) |
| Diğer kapsamlı gider | - | - | - | - | (1.100.186) | - | - | - | (1.100.186) | - | (1.100.186) |
| **Toplam kapsamlı gider** | **-** | **-** | **-** | **-** | **(1.100.186)** | **-** | **-** | **(86.001.803)** | **(87.101.989)** | **-** | **(87.101.989)** |
| Transferler | - | - | - | - | - | (513.851.369) | - | 513.851.369 | - | - | |
| Sermaye avansı | - | 673.495.097 | 89.913.443 | - | - | - | - | - | 763.408.540 | - | 763.408.540 |
| **30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bakiyeler** | **20.000.000** | **1.133.495.097** | **1.071.973.030** | **845.926.864** | **(73.235.024)** | **(536.184.533)** | **57.652.938** | **(86.001.803)** | **2.433.626.569** | **-** | **2.433.626.569** |

İlişikteki dipnotlar ara döneme ait özet finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

**Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**
**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide nakit akış tablosu**
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)**

| | | Cari dönem | Geçmiş dönem |
|---|---|---|---|
| | | Bağımsız denetimden geçmemiş | Bağımsız denetimden geçmemiş |
| | Dipnot | 1 Ocak – 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
| **İşletme faaliyetlerinden nakit akışları** | | **279.797.071** | **(205.394.410)** |
| Dönem zararı | | (86.001.803) | (267.554.496) |
| **Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** | | **122.568.132** | **404.415.044** |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 10,11,12 | 92.135.178 | 112.031.899 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 15.558.581 | 17.269.781 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 14 | 5.948.089 | 6.592.154 |
| - Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler | 14 | 9.610.492 | 10.677.627 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 70.395.276 | 323.847.012 |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (3.513.341) | (33.401.413) |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 73.908.617 | 357.248.425 |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler | | (14.658.541) | (37.057.665) |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler | | (117.684) | (222.735) |
| - Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler | | (117.684) | (222.735) |
| Parasal (kayıp)/ kazanç | | (40.744.678) | (11.453.248) |
| **İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler** | | **246.118.383** | **(336.463.421)** |
| Ticari alacaklardaki değişim | | 357.704.837 | (332.721.341) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki değişim | | 8.181.812 | 8.191.433 |
| Stoklardaki değişim | | (50.634.152) | 62.021.718 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki değişim | | 3.474.800 | 78.714.353 |
| Ticari borçlardaki değişim | | (79.216.181) | (149.174.803) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişim | | 6.607.267 | (3.494.781) |
| **Faaliyetlerden elde edilen/ (kullanılan) nakit akışları** | | **282.684.712** | **(199.602.873)** |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | 14.2 | (2.887.641) | (5.791.537) |
| **Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** | | **(57.219.130)** | **11.273.479** |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları | 11,12 | (62.299.297) | (25.705.283) |
| Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri | | 1.566.826 | 334.058 |
| Alınan faizler | | 3.513.341 | 33.401.413 |
| Finansal yatırımlardan kaynaklı nakit girişleri | | - | 3.243.291 |
| **Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları** | | **(77.397.803)** | **190.014.534** |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri | | - | 433.745.856 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (657.279.484) | (73.345.457) |
| Sermaye avanslarından nakit girişleri | | 673.495.097 | - |
| Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (19.704.800) | (6.673.068) |
| Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan faiz ödemeleri | | (21.436.007) | (11.092.476) |
| Faiz ödemeleri | | (52.472.609) | (152.620.321) |
| **Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış** | | **145.180.138** | **(4.106.397)** |
| **Dönem başı nakit ve nakit benzerleri** | 4 | **7.868.264** | **14.610.566** |
| **Nakitteki enflasyon etkisi** | | **(10.993.514)** | **(2.962.146)** |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri** | 4 | **142.054.888** | **7.542.023** |

**Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**
**30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar**
**(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)**

## 1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

**Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ana Ortaklık):**

Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 25 Aralık 1975 tarihinde "expanded polistiren" ve "kağıt laminasyon" ile "ambalaj malzemesi" üretmek üzere çok ortaklı bir şirket olarak kurulmuştur. 1981 yılında Çukurova Grubu ortaklığa dahil olmuştur.

3 Eylül 2025 tarihinde imzalanan Pay Alım ve Satım Sözleşmesi hükümleri kapsamında; Çukurova Grubu'nun sahibi olduğu payların, %20,73'ünün Feridun Geçgel'e, %20,73'ünün Enver Geçgel'e, %17,52'si Rıza Kandemir'e, %6,47'sinin Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş'ye devri 31.10.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu her nevi oluklu levha, kutu imalatı ve satışıdır.

Şirket payları 15 Eylül 1995 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da KAPLM kodu ile işlem görmektedir.

Şirket'in yönetim merkezi Kemalpaşa OSB Mah. İzmir – Ankara Asfaltı Caddesi Dış Kapı No:75, İç Kapı No:1 Kemalpaşa / İzmir adresidir.

**Prigo Dijital Baskı ve Ambalaj Çözümleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Bağlı Ortaklık):**

Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş, 31 Aralık 2021 tarihinde sermayesi, değeri 1,00 kuruş değerinde 909.979.938 adet paya ayrılmış toplam 9.099.799 Türk Lirası değerinde olan Prigo Dijital Baskı ve Ambalaj Çözümleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi (Prigo) %100 ortaklık oranıyla kurmuştur. Şirket'in faaliyet konusu her türlü ambalaj malzemesi ile reklam ve fuar gereçlerine baskı yapmak, bu malzemelere baskılı-baskısız yeni formlar vererek; başka ürünlere dönüştürmek, üretilmiş veya satın alınmış bu malzemelerin ticaretini yapmaktır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil olmuştur.

Bağlı ortaklık Prigo Dijital Baskı ve Ambalaj Çözümleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 9.099.799 TL olan ödenmiş sermayesinin 18.292.959 TL'si ayni sermaye olarak, 1.150.000 TL'si nakit ortak alacaklarından karşılanarak artırmak suretiyle 28.542.758 TL'ye yükseltilmesi işlemi 17 Ekim 2022 tarihinde tescil olmuştur. Söz konusu sermaye artırımı öncesinde %100 olan Ana Ortaklık payı, sermaye artırımı sonrasında %57 olmuştur.

Bağlı ortaklık Prigo Dijital Baskı ve Ambalaj Çözümleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 18.292.959 TL olan ayni sermaye tutarının %16,43'üne sahip olan Ova Oluklu Mukavva Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve %50,50'sine sahip olan Yalova Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin payları 03.09.2025 tarihli karar ile belirlenen bedelle Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş'ye devrolmuştur. Pay devri sonucunda ana ortaklık payı %100 olmuştur.

Şirket'in yönetim merkezi Kemalpaşa OSB Mah. İzmir – Ankara Asfaltı Caddesi Dış Kapı No:77, İç Kapı No:1 Kemalpaşa / İzmir adresidir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla personel sayısı 241'dir (31 Aralık 2025: 200).

## 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

**(a) Ölçüm esasları**

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen arsalar dışında tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için alım tarihinde ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

**(b) Geçerli ve raporlama para birimi**

Bu konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli para birimi olan Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü ("TL") cinsinden sunulmuştur.

**(c) İşletmenin sürekliliği**

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

**(c) İşletmenin sürekliliği (devamı)**

Şirket ortaklarından Rıza Kandemir 27 Ekim 2026 tarihinde yürütülen soruşturmalar neticesinde gözaltına alınmış olup tutukluluk hali devam etmektedir. Şirket'in diğer ortağı olan RAL Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde faaliyet gösteren RAL Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. için Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 19 Ekim 2026 tarihli ve 2026/938 esas sayılı kararıyla üç ay süreyle geçici konkordato mühleti verilmiştir. Söz konusu gelişmelerin, Şirket yönetimi tarafından yapılan değerlendirmeler çerçevesinde, Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**2.2 Türkiye finansal raporlama standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı**

Konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve TMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 9 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Şirket Genel Kurulu'nun ve ilgili düzenleyici kurumların bu konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

İşletmeler TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

**Yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların düzeltilmesi**

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

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

Bu çerçevede 30 Eylül 2026 ve 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğu için, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Türkiye finansal raporlama standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı (devamı)**

**Yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların düzeltilmesi (devamı)**

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu (TUİK) tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

| Tarih | Endeks | Düzeltme katsayısı |
|---|---|---|
| 30 Eylül 2026 | 4.368,35 | 1,00000 |
| 31 Aralık 2025 | 3.513,87 | 1,243173 |
| 30 Eylül 2025 | 3.367,22 | 1,297316 |
| 31 Aralık 2024 | 2.684,55 | 1,627218 |

**Finansal tabloların onaylanması:**

Ara dönem konsolide finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 9 Kasım 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu ara dönem konsolide finansal tabloları, Grup Yönetim Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

**2.3 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Konsolide finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile koşullu varlık ve borçlara ve gelir ve gider kalemlerine ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir. Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde önceki yılda kullanılanlara göre değişiklik olmamıştır.

**2.4 Muhasebe politikalarında değişiklikler, karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

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 düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**2.5 Netleştirme / mahsup**

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

**2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

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

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde hiçbir etkisi olmamıştır.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.6 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

**Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
- TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
- TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış düzeltilmiş standartlar**

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

**2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Dolayısıyla bu ara dönem özet finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

**2.8 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar**

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

***Ertelenmiş finansman gelir/gideri:***

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır. Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tespit edilmektedir.

***Faydalı ömür:***

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismana ve itfaya tabi tutulmuştur.

***Kıdem tazminatı:***

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.8 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar (devamı)**

***Dava karşılıkları:***

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

**2.9 Konsolidasyona ilişkin esaslar**

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

**2.9.1 Bağlı ortaklık**

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Grup'un finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklığı aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

a) Grup doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya
b) %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'te belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Kaplamin Ambalaj Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklığın bağlı ortaklığı doğrudan sermaye payı aşağıdaki gibidir:

| | | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| **Ortaklık** | **Yöntemi** | **Ortaklık payı (%)** | **Ortaklık payı (%)** |
| Prigo Dijital Baskı ve Ambalaj Çözümleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Tam konsolidasyon | 100 | 100 |

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.9 Konsolidasyona ilişkin esaslar (devamı)**

**2.9.2 Konsolidasyonda düzeltme işlemleri**

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

**Tam konsolidasyon yöntemi:**

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklığının ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi şirketlerin birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.

- Ana Ortaklığın bağlı ortaklıktaki payları; Ana Ortaklıktaki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıktaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın, bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlenmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

- Bağlı ortaklığın net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklığın net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satıma konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

## 3. İlişkili taraf açıklamaları

### İlişkili taraf bakiyeleri

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemleri içinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıdaki gibidir:

### 3.1 Mal satışları:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Yalova Ambalaj San. Tic. A.Ş. (*) | - | 473.025.149 |
| Selkasan Kağıt ve Paketleme Malz. A.Ş. (*) | - | 55.446.645 |
| Atkasan Atık Değerlendirme A.Ş.(*) | - | 44.832.267 |
| Maysan Mando Oto Tic. San. A.Ş. (*) | - | 40.300.771 |
| Ova Oluklu Mukavva A.Ş. (*) | - | 20.432.641 |
| **Toplam** | **-** | **634.037.473** |

### 3.2 Hizmet satışları:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Ova Oluklu Mukavva A.Ş. (*) | - | 67.373.965 |
| Yalova Ambalaj San. Tic. A.Ş. (*) | - | 14.538.827 |
| Selkasan Kağıt ve Paketleme Malz. A.Ş. (*) | - | 19.112.946 |
| Atkasan Atık Değerlendirme A.Ş. (*) | - | 4.456.837 |
| Atkasan Atık Müşavirlik San. Ve Tic. A.Ş. (*) | - | 311.412 |
| **Toplam** | **-** | **105.793.987** |

### 3.3 Hammadde ve malzeme alımları:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Selkasan Kağıt ve Paketleme Malz. A.Ş. (*) | - | 519.881.539 |
| Atkasan Atık Müşavirlik San.ve Tic. A.Ş. (*) | - | 106.581.121 |
| Yalova Ambalaj San. Tic. A.Ş. (*) | - | 10.721.824 |
| Ova Oluklu Mukavva A.Ş. (*) | - | 2.282.017 |
| Atkasan Atık Değerleme A.Ş. (*) | - | 3.881.838 |
| Maysan Mando Oto Tic San A.Ş. (*) | - | 494.688 |
| **Toplam** | **-** | **643.843.027** |

### 3.4 Hizmet alımları:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Ova Oluklu Mukavva A.Ş. (*) | - | 13.171.120 |
| Yalova Ambalaj San. Tic. A.Ş. (*) | - | 8.540.377 |
| Selkasan Kağıt ve Paketleme Malz. A.Ş. (*) | - | 3.101.152 |
| Atkasan Atık Değerleme A.Ş. (*) | - | 4.414.464 |
| Atkasan Atık Müşavirlik San.ve Tic. A.Ş. (*) | - | 186.570 |
| **Toplam** | **-** | **29.413.683** |

(*) Yalova Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ova Oluklu Mukavva A.Ş., Selkasan Kağıt ve Paketleme Malzemeleri A.Ş., Atkasan Atık Değerleme A.Ş. ve Atkasan Atık Müşavirlik Sanayi ve Ticaret A.Ş., 31 Ekim 2025 tarihine kadar ilişkili taraf olarak değerlendirilmiştir. Ortaklık yapısında meydana gelen değişiklik nedeniyle söz konusu şirketler 31 Ekim 2025 tarihinden sonra ilişkili taraf kapsamında değerlendirilmemiştir.

**3. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**3.5 İlişkili taraflardan ticari alacaklar:**

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Astor Enerji A.Ş. | 225.918 | - |
| **Toplam** | **225.918** | **-** |

**3.6 İlişkili taraflardan diğer alacaklar:**

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Rıza Kandemir | 7.538.469 | 9.553.715 |
| Ahmet Zorlu | 7.418.935 | 9.402.226 |
| Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*) | 2.783.989 | 3.528.230 |
| Enver Geçgel | - | 11.304.507 |
| Feridun Geçgel | - | 11.304.507 |
| **Toplam** | **17.741.393** | **45.093.185** |

(*) Finansman niteliğinde olup güncel piyasa şartlarında faiz işletilmektedir.

**3.7 Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 | 1 Temmuz – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Üst düzey yöneticilere ödenen maaş, prim ve sosyal sigorta primleri | 14.643.090 | 3.366.013 | 17.756.193 | 2.282.480 |
| **Toplam** | **14.643.090** | **3.366.013** | **17.756.193** | **2.282.480** |

**4. Nakit ve nakit benzerleri**

**4.1) Nakit ve nakit benzerleri**

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Banka | 141.792.507 | 4.522.666 |
| *-Vadesiz mevduat* | *34.234.355* | *4.522.666* |
| *-Vadeli mevduat* | *107.558.152* | - |
| Kasa | 36.877 | 64.712 |
| Diğer nakit ve nakit benzerleri | 225.504 | 3.280.886 |
| **Nakit ve nakit benzerleri** | **142.054.888** | **7.868.264** |

30 Eylül 2026 itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatları TL cinsinden olup yıllık ortalama nominal faiz oranı %36 olup vadesi 1 gündür.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri üzerinde herhangi bir blokaj veya kısıtlama bulunmamaktadır.

Diğer hazır değerler kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

**4.2) Finansal yatırımlar**

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Para piyasası fonu (TL) (*) | 15.976.342 | - |
| **Toplam** | **15.976.342** | **-** |

(*) Finansal yatırımlar, Grup'un bağlı ortaklığı Prigo Dijital Baskı ve Ambalaj Çözümleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sahip olduğu para piyasası fonu katılma paylarından oluşmaktadır.

## 5. Borçlanmalar

### 5.1. Finansal borçlanmalar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara finansal borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Teminatlı banka kredileri | - | 328.010.475 |
| Faktoring kredileri | - | 403.177.627 |
| **Kısa vadeli finansal borçlanmalar** | **-** | **731.188.102** |

Kredi sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre kredi geri ödemeleri, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| 1 yıl içinde ödenecek | - | 731.188.102 |
| **Toplam** | **-** | **731.188.102** |

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla açık olan ilişkili olmayan taraflara finansal yükümlülüklere ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

| | Para birimi | Nominal faiz oranı | Vade | Defter değeri |
|---|---|---|---|---|
| Teminatlı banka kredileri | TL | 56,00 | 19.06.2026 | 5.887.892 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 56,00 | 3.02.2026 | 80.806.276 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 56,00 | 10.02.2026 | 43.511.072 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 56,00 | 4.03.2026 | 62.158.674 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 56,00 | 1.04.2026 | 24.863.470 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 61,95 | 1.01.2026 | 17.419.347 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 55,00 | 1.07.2026 | 6.215.867 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 55,00 | 4.03.2026 | 47.232.063 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 53,00 | 12.06.2026 | 2.620.610 |
| Teminatlı banka kredileri | TL | 55,00 | 23.06.2026 | 37.295.204 |
| Faktoring kredileri | TL | | 6 ay | 403.177.627 |
| **Toplam** | | | | **731.188.102** |

### 5.2 Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler

İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

| | Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri | Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri |
|---|---|---|
| | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
| Bir yıl içinde | 22.143.712 | 21.251.724 |
| Eksi: geleceğe ait finansal giderler | (10.600.191) | (6.527.775) |
| **Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri** | **11.543.521** | **14.723.949** |
| İki yıl ve üzeri | 24.741.486 | 30.961.841 |
| Eksi: geleceğe ait finansal giderler | (9.104.609) | (5.606.771) |
| **Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri** | **15.636.877** | **25.355.070** |
| **Toplam kiralama yükümlülüğü** | **27.180.398** | **40.079.019** |

Grup'un kiralama yükümlülükleri, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu ofis, forklift ve taşıtların gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir.

Kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetlerin detayı Not 10'de gösterilmiştir.

Kiralama yükümlülüklerinin bilanço tarihindeki TL karşılığı değerleri ile geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| 1 yıl | 11.543.521 | 14.723.949 |
| 2 yıl | 15.636.877 | 25.355.070 |
| **Toplam** | **27.180.398** | **40.079.019** |

## 6. Ticari alacaklar ve borçlar

### 6.1 Ticari alacaklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 582.952.570 | 940.883.396 |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 225.918 | - |
| **Toplam** | **583.178.488** | **940.883.396** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ticari alacaklar | 392.163.351 | 420.769.014 |
| Alacak senetleri | 190.789.219 | 520.114.382 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 1.835.986 | 1.942.807 |
| **Toplam** | **584.788.556** | **942.826.203** |
| Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı | (1.835.986) | (1.942.807) |
| **Toplam** | **582.952.570** | **940.883.396** |

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari alacaklar için ortalama vade 54 gündür (31 Aralık 2025: 57 gün).

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kur riski Dipnot 19'da açıklanmıştır.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla şüpheli ticari alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| **Dönem başı** | 1.942.807 | 3.482.593 |
| Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar | 304.314 | - |
| Enflasyon farkı | (411.135) | (1.455.173) |
| **Dönem sonu** | **1.835.986** | **2.027.420** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un ticari alacaklarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| 1 aya kadar | 361.762.886 | 101.108.838 |
| 1 ile 3 ay arası | 25.029.392 | 237.082.754 |
| 3 ile 6 ay arası | 5.371.073 | 82.577.422 |
| **Toplam** | **392.163.351** | **420.769.014** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un alacak senetlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| 6 aya kadar | 190.789.219 | 520.114.382 |
| **Toplam** | **190.789.219** | **520.114.382** |

### 6.2 Ticari borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 296.961.150 | 376.177.331 |
| **Kısa vadeli ticari borçlar** | **296.961.150** | **376.177.331** |

**6. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)**

**6.2 Ticari borçlar (devamı)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ticari borçlar | 144.426.263 | 148.390.908 |
| Borç senetleri | 160.073.743 | 231.394.554 |
| **Toplam** | **304.500.006** | **379.785.462** |
| | | |
| Eksi: Borç reeskontu | (7.538.856) | (3.608.131) |
| **Toplam** | **296.961.150** | **376.177.331** |

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçlar için ortalama vade 49 gündür (31 Aralık 2025: 60 gün).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un ticari borçlarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| 3 aya kadar | 138.047.975 | 132.308.686 |
| 3 ile 6 ay arası | 2.278.440 | 16.082.222 |
| 6 ay ile 1 yıl arası | 4.099.848 | - |
| **Toplam** | **144.426.263** | **148.390.908** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un borç senetlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| 3 aya kadar | 155.271.531 | 225.092.941 |
| 3 ile 6 ay arası | 4.802.212 | 6.301.613 |
| **Toplam** | **160.073.743** | **231.394.554** |

**7. Diğer alacaklar ve borçlar**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 3) | 17.741.393 | 45.093.185 |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 18.767.992 | 8.538.156 |
| **Toplam** | **36.509.385** | **53.631.341** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İade alınacak Katma Değer Vergisi ("KDV") | 12.635.193 | 2.900.541 |
| Diğer alacaklar | 4.329.264 | 3.286.868 |
| Verilen depozito ve teminatlar | 1.700.675 | 2.343.910 |
| Personelden alacaklar | 102.860 | 6.837 |
| **Toplam** | **18.767.992** | **8.538.156** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer borç detayları aşağıdaki gibidir.

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ödenecek vergi ve borçlar | 2.069.854 | 2.381.709 |
| İlişkili taraflara diğer borçlar | 10.668.039 | 830.488 |
| **Toplam** | **12.737.893** | **3.212.197** |

## 8. Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

### 8.1 Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli peşin ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Gelecek aylara ait giderler | 8.651.961 | 13.118.214 |
| Verilen sipariş avansları | 6.160.067 | 2.670.600 |
| **Toplam** | **14.812.028** | **15.788.814** |

### 8.2 Ertelenmiş gelirler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Alınan avanslar | - | 394.808 |
| Ertelenmiş gelirler | - | 2.523.621 |
| **Toplam** | **-** | **2.918.429** |

## 9. Stoklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlk madde ve malzeme | 193.274.237 | 132.509.672 |
| Yarı mamuller | 2.623.244 | 1.409.008 |
| Mamuller | 28.266.046 | 37.263.282 |
| Ticari mallar | 674.091 | 883.155 |
| Diğer stoklar | 224.599 | 2.362.948 |
| **Toplam** | **225.062.217** | **174.428.065** |

Grup'un, raporlama tarihi itibarıyla net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları bulunmamaktadır.

## 10. Kullanım hakkı varlıkları

| | Binalar | Makine, tesis ve cihazlar | Taşıtlar | Toplam |
|---|---|---|---|---|
| ***Maliyet değeri*** | | | | |
| 1 Ocak 2026 açılış bakiyesi | 63.941.583 | 37.960.685 | 25.486.735 | 127.389.003 |
| Dönem içi girişler | - | - | - | - |
| Dönem içi çıkışlar | (5.483.364) | - | (1.162.408) | (6.645.772) |
| **30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi** | **58.458.219** | **37.960.685** | **24.324.327** | **120.743.231** |
| ***Birikmiş amortismanlar*** | | | | |
| 1 Ocak 2026 açılış bakiyesi | 20.587.911 | 14.232.386 | 20.328.786 | 55.149.083 |
| Dönem gideri | 6.397.984 | 10.113.996 | 3.800.548 | 20.312.528 |
| Dönem içi çıkışlar | (4.089.456) | - | (871.806) | (4.961.262) |
| **30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi** | **22.896.439** | **24.346.382** | **23.257.528** | **70.500.349** |
| **30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri** | **35.561.780** | **13.614.303** | **1.066.799** | **50.242.882** |

**10. Kullanım hakkı varlıkları (devamı)**

| | Binalar | Makine, tesis ve cihazlar | Taşıtlar | Toplam |
|---|---|---|---|---|
| ***Maliyet değeri*** | | | | |
| 1 Ocak 2025 açılış bakiyesi | 57.730.672 | 54.575.215 | 27.157.232 | 139.463.119 |
| Dönem içi girişler | - | - | 1.162.020 | 1.162.020 |
| **30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi** | **57.730.672** | **54.575.215** | **28.319.252** | **140.625.139** |
| ***Birikmiş amortismanlar*** | | | | |
| 1 Ocak 2025 açılış bakiyesi | 14.050.488 | 11.276.984 | 10.583.093 | 35.910.565 |
| Dönem gideri | 11.335.445 | 8.562.145 | 9.176.611 | 29.074.201 |
| **30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi** | **25.385.933** | **19.839.129** | **19.759.704** | **64.984.766** |
| **30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri** | **32.344.739** | **34.736.086** | **8.559.548** | **75.640.373** |

Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlıkları ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır.

**11. Maddi duran varlıklar**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2026 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | 30 Eylül 2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Arazi ve arsalar | 1.308.715.059 | - | - | - | 1.308.715.059 |
| Yerüstü düzenleri | 26.874.274 | 465.171 | - | - | 27.339.445 |
| Binalar | 150.420.809 | 380.047 | - | - | 150.800.856 |
| Makine, tesis ve cihazlar | 1.908.711.742 | 2.298.068 | - | - | 1.911.009.810 |
| Taşıtlar | 78.931.622 | - | - | - | 78.931.622 |
| Demirbaşlar | 37.115.133 | 5.754.179 | - | 10.406.124 | 53.275.436 |
| Özel maliyetler | 739.471 | - | - | - | 739.471 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | - | 53.401.832 | (54.171) | (10.406.124) | 42.941.537 |
| | **3.511.508.110** | **62.299.297** | **(54.171)** | **-** | **3.573.753.236** |
| **Birikmiş amortismanlar** | | | | | |
| Yerüstü düzenleri | 8.607.605 | 927.790 | - | - | 9.535.395 |
| Binalar | 38.371.550 | 2.851.232 | - | - | 41.222.782 |
| Makine, tesis ve cihazlar | 1.473.139.540 | 53.949.865 | - | - | 1.527.089.405 |
| Taşıtlar | 67.849.698 | 243.198 | - | - | 68.092.896 |
| Demirbaşlar | 21.610.110 | 13.389.750 | - | - | 34.999.860 |
| Özel maliyetler | 169.762 | 209.778 | - | - | 379.540 |
| **Toplam birikmiş amortisman** | **1.609.748.265** | **71.571.613** | **-** | **-** | **1.681.319.878** |
| **Net defter değeri** | **1.901.759.845** | | | | **1.892.433.358** |

**11. Maddi duran varlıklar (devamı)**

| | 1 Ocak 2025 | İlaveler | Çıkışlar | Transferler | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | | | |
| Arazi ve arsalar | 1.308.715.059 | - | - | - | 1.308.715.059 |
| Yerüstü düzenleri | 26.874.274 | - | - | - | 26.874.274 |
| Binalar | 150.420.809 | - | - | - | 150.420.809 |
| Makine, tesis ve cihazlar | 1.905.029.567 | 445.331 | (1.047.656) | - | 1.904.427.242 |
| Taşıtlar | 78.931.621 | - | - | - | 78.931.621 |
| Demirbaşlar | 17.161.740 | 23.615.507 | (2.789.338) | - | 37.987.909 |
| Özel maliyetler | - | 482.425 | - | - | 482.425 |
| | **3.487.133.070** | **24.543.263** | **(3.836.994)** | **-** | **3.507.839.339** |
| **Birikmiş amortismanlar** | | | | | |
| Yerüstü düzenleri | 7.381.385 | 919.565 | - | - | 8.300.950 |
| Binalar | 34.573.284 | 2.840.676 | - | - | 37.413.960 |
| Makine, tesis ve cihazlar | 1.380.789.228 | 69.954.573 | (713.599) | - | 1.450.030.202 |
| Taşıtlar | 67.525.435 | 243.198 | - | - | 67.768.633 |
| Demirbaşlar | 14.764.299 | 8.649.434 | (2.789.337) | - | 20.624.396 |
| Özel maliyetler | - | 120.606 | - | - | 120.606 |
| **Toplam birikmiş amortisman** | **1.505.033.631** | **82.728.052** | **3.502.936** | **-** | **1.584.258.747** |
| **Net defter değeri** | **1.982.099.439** | | | | **1.923.580.592** |

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 587.473.429 TL'dir (31 Aralık 2025: 578.730.092 TL)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, fabrika bina ve arsası üzerinde Şirket tarafından kullanılan kredilere karşılık 1.118.856.133 TL ipotek mevcuttur (Dipnot 13).

**12. Maddi olmayan duran varlıklar**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak 2026 | İlaveler | 30 Eylül 2026 |
|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | |
| Haklar | 16.468.192 | 1.483.423 | 17.951.615 |
| | **16.468.192** | **1.483.423** | **17.951.615** |
| **Birikmiş amortismanlar** | | | |
| Haklar | 16.332.526 | 251.037 | 16.583.563 |
| **Toplam birikmiş amortismanlar** | **16.332.526** | **251.037** | **16.583.563** |
| **Net defter değeri** | **135.666** | | **1.368.052** |

| | 1 Ocak 2025 | İlaveler | 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|
| **Maliyet** | | | |
| Haklar | 16.468.192 | - | 16.468.192 |
| | **16.468.192** | **-** | **16.468.192** |
| **Birikmiş amortismanlar** | | | |
| Haklar | 16.102.078 | 229.646 | 16.331.724 |
| **Toplam birikmiş amortismanlar** | **16.102.078** | **229.646** | **16.331.724** |
| **Net defter değeri** | **366.114** | | **136.468** |

## 13. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

### Taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler

### a) Verilen teminat, rehin, ipotekler, kefaletler

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İpotekler (Dipnot 12) | - | 1.118.856.133 |
| Teminat | 11.425.448 | 12.891.567 |
| | **11.425.448** | **1.131.747.700** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş olduğu TRİ'ler TL cinsinden olup detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 11.425.448 | 1.131.747.700 |
| | **11.425.448** | **1.131.747.700** |

Grup'un 3.kişilerin borcunu temin amacıyla kendi tüzel kişiliği haricindeki gerçek ve tüzel kişiler lehine vermiş oldukları diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %0'dır. (31 Aralık 2025: %0)

### b) Alınan teminatlar

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Teminat mektupları (*) | 39.150.000 | 20.636.680 |
| Teminat çek ve senetleri | 320.000 | 99.454 |
| Akreditif | - | 13.715.630 |
| İpotek | 3.500.000 | 4.351.107 |
| | **42.970.000** | **38.802.871** |

(*) Grup'un mamul satışı yapılan müşterilerden alacaklarının teminatı olarak alınmış teminat mektuplarından oluşmaktadır.

## 14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

### 14.1 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kullanılmayan izin karşılığı | 18.469.509 | 15.405.414 |
| İkramiye ve prim karşılıkları | 542.269 | 617.206 |
| | **19.011.778** | **16.022.620** |

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Açılış bakiyesi | 15.405.414 | 23.428.394 |
| Dönem içerisinde ayrılan karşılık | 6.017.195 | 6.718.968 |
| Enflasyon farkı | (2.953.100) | (5.902.560) |
| **Kapanış bakiyesi** | **18.469.509** | **24.244.802** |

İkramiye ve prim karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Açılış bakiyesi | 617.206 | 753.131 |
| Dönem içi ödemeler | (10.972.949) | (801.114) |
| Dönem içerisinde ayrılan karşılık | 10.903.843 | 695.694 |
| Enflasyon farkı | (5.831) | (10.697) |
| **Kapanış bakiyesi** | **542.269** | **637.014** |

## 14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

### 14.2 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 32.036.974 | 32.618.105 |
| | **32.036.974** | **32.618.105** |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

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

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ilişikteki finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak – 30 Eylül 2026 | 1 Ocak – 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Açılış bakiyesi | 32.618.105 | 22.393.697 |
| Faiz maliyeti | 7.342.314 | 4.891.066 |
| Hizmet maliyeti | 2.268.178 | 5.786.561 |
| Dönem içi ödemeler | (2.887.641) | (5.791.537) |
| Aktüeryal kayıp | 1.466.915 | 2.774.760 |
| Enflasyon farkı | (8.770.897) | (5.887.416) |
| **30 Eylül bakiyesi** | **32.036.974** | **24.167.131** |

## 15. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 10.556.763 | 16.118.869 |
| Personele borçlar | 18.225.777 | 9.188.871 |
| | **28.782.540** | **25.307.740** |

## 16. Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Devreden KDV | 12.001.522 | 2.620.564 |
| | **12.001.522** | **2.620.564** |

## 17. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

### Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltmesi farkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermayesi 2.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 2.000.000.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 kuruş'tur.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında sahibine veya onun vekiline 1 (Bir) oy verir.

Şirket kurucuları arasında dağıtılmak üzere bedelsiz ve nama yazılı 500 adet kurucu intifa senedi çıkarılmıştır. Şirket esas sözleşmesinin 22. maddesinin f bendine göre; yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrıldıktan, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ve nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtıldıktan sonra, kurucu intifa senedi sahiplerine, kar payı dağıtılmasına karar verilebilir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | Pay Oranı | Pay Tutarı | Pay Oranı | Pay Tutarı |
| | (%) | TL | (%) | TL |
| Feridun Geçgel | 20,73 | 4.145.865 | 20,73 | 4.145.865 |
| Enver Geçgel | 20,73 | 4.145.865 | 20,73 | 4.145.865 |
| Rıza Kandemir | 17,52 | 3.503.772 | 17,52 | 3.503.772 |
| Ral Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 6,47 | 1.293.957 | 6,47 | 1.293.958 |
| Erdem Üçyıldız | 4,50 | 900.000 | - | - |
| Ahmet Zorlu (*) | - | - | 17,24 | 3.448.214 |
| Diğer (**) | 30,05 | 6.010.541 | 17,31 | 3.462.326 |
| **Toplam sermaye** | **100** | **20.000.000** | 100 | **20.000.000** |
| **Sermaye avansı** | | **1.133.495.097** | | **460.000.000** |
| **Sermaye düzeltme farkları** | | **1.071.973.030** | | **982.059.587** |
| | | **2.225.468.127** | | **1.462.059.587** |

(*) 11 Haziran 2026 tarihinde Ahmet Zorlu'ya ait olan 3.448.214 TL nominal tutarlı paylar satılmış olup, işlem sonrasında Ahmet Zorlu'nun Şirket sermayesindeki pay oranı %17,24'ten %0'a düşmüştür.

(**) Şirket'in halka açık payları, yukarıdaki ortaklık yapısı tablosunda "Diğer" kalemi altında gösterilmektedir.

## 17. Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri (devamı)

### Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/ kayıpları

Kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen kıdem tazminatı karşılığına ilişkin aktüeryal kayıp ve maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışlarından oluşmaktadır. Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 73.235.024 TL tutarında (31 Aralık 2025: 72.134.838 TL) aktüeryal zararı bulunmaktadır.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında yapılan enflasyon düzeltmeleri sonucunda Şirketin finansal tablolarında yer alan sermaye düzeltmesi farkları toplamı 1.071.973.030 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarın 89.913.443 TL'lik kısmı, sermaye artırımına mahsup edilmek üzere ortaklar tarafından sağlanan sermaye avanslarının enflasyon muhasebesi kapsamında endekslenmesinden kaynaklanmaktadır.

## 18. Pay başına kazanç/ kayıp

Pay başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

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

| | **1 Ocak- 30 Eylül 2026** | **1 Ocak- 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|
| Net dönem zararı | (86.001.803) | (266.786.515) |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 2.000.000.000 | 2.000.000.000 |
| **Pay başına kayıp** | **(0,0430)** | **(0,1334)** |

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesi 20.000.000 TL olup, beheri 1 kuruş (0,01 TL) nominal değerli toplam 2.000.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

**19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

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

| | 30 Eylül 2026 | | | | 31 Aralık 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Türk Lirası Karşılığı | Avro | ABD Doları | İngiliz Sterlini | Türk Lirası Karşılığı | Avro | ABD Doları | İngiliz Sterlini |
| 1. Ticari alacaklar | 79.198.333 | 1.175.360 | 218.263 | 50.714 | 62.300.504 | 826.735 | 459.827 | 15.218 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 32.299.845 | 318.194 | 218.175 | 61.349 | 760.427 | 15.072 | - | - |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diğer | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **4. Dönen Varlıklar (1+2+3)** | **111.498.178** | **1.493.554** | **436.438** | **112.063** | **63.060.931** | **841.807** | **459.827** | **15.218** |
| 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)** | **111.498.178** | **1.493.554** | **436.438** | **112.063** | **63.060.931** | **841.807** | **459.827** | **15.218** |
| 10. Ticari Borçlar | 19.193.678 | 273.706 | 75.116 | 5.044 | 39.412.412 | 290.927 | 577.061 | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)** | **19.193.678** | **273.706** | **75.116** | **5.044** | **39.412.412** | **290.927** | **577.061** | **-** |
| 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)** | **19.193.678** | **273.706** | **75.116** | **5.044** | **39.412.412** | **290.927** | **577.061** | **-** |
| **19. Bilanço dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı** | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)** | **92.304.500** | **1.219.848** | **361.322** | **107.019** | **23.648.519** | **550.880** | **(117.234)** | **15.218** |
| **21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)** | **92.304.500** | **1.219.848** | **361.322** | **107.019** | **23.648.519** | **550.880** | **(117.234)** | **15.218** |
| **22. İhracat tutarları** | **13.816.320** | **5.393.234** | **1.016.354** | **265.498** | **295.948.528** | **4.999.847** | **801.142** | **177.375** |
| **23. İthalat tutarları** | **-** | **1.805.198** | **3.425.514** | **41** | **220.902.065** | **1.320.616** | **3.599.332** | **-** |

**19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

| | Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | |
|---|---|---|
| | Kar / Zarar | |
| **30 Eylül 2026** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| **ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:** | | |
| 1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü | 1.767.341 | (1.767.341) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-) | - | - |
| **3- ABD Doları Net Etki (1+2)** | **1.767.341** | **(1.767.341)** |
| **Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:** | | |
| 4- Avro net varlık/ yükümlülüğü | 6.771.414 | (6.771.414) |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | | |
| **6- Avro Net Etki (4+5)** | **6.771.414** | **(6.771.414)** |
| 7- İngiliz Sterlini net varlık/ yükümlülüğü | 691.695 | (691.695) |
| 8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-) | | |
| **9- İngiliz Sterlini Net Etki (7+8)** | **691.695** | **(691.695)** |
| **TOPLAM (3+6+9)** | **9.230.450** | **(9.230.450)** |

| | Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | |
|---|---|---|
| | Kar / Zarar | |
| **31 Aralık 2025** | **Yabancı paranın değer kazanması** | **Yabancı paranın değer kaybetmesi** |
| **ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:** | | |
| 1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü | (502.492) | 502.492 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısmı (-) | - | - |
| **3- ABD Doları Net Etki (1+2)** | **(502.492)** | **502.492** |
| **Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:** | | |
| 4- Avro net varlık/ yükümlülüğü | 2.779.363 | (2.779.363) |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| **6- Avro Net Etki (4+5)** | **2.779.363** | **(2.779.363)** |
| 7- İngiliz Sterlini net varlık/ yükümlülüğü | 87.981 | (87.981) |
| 8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| **9- İngiliz Sterlini Net Etki (7+8)** | **87.981** | **(87.981)** |
| **TOPLAM (3+6+9)** | **2.364.852** | **(2.364.852)** |

**19. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması**

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

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

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

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

| **30 Eylül 2026** | **Seviye 1** | **Seviye 2** | **Seviye 3** |
|---|---|---|---|
| Maddi duran varlıklar | - | - | 1.308.715.059 |
| **Toplam** | **-** | **-** | **1.308.715.059** |
| | | | |
| **31 Aralık 2025** | | | |
| Maddi duran varlıklar | - | - | **1.308.715.059** |
| Toplam | **-** | **-** | **1.308.715.059** |

**20. Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Şirket ortaklarından Rıza Kandemir 27 Ekim 2026 tarihinde yürütülen soruşturmalar neticesinde gözaltına alınmış olup tutukluluk hali devam etmektedir. Şirket'in diğer ortağı olan RAL Yatırım Holding A.Ş. bünyesinde faaliyet gösteren RAL Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. için Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 19 Ekim 2026 tarihli ve 2026/938 esas sayılı kararıyla üç ay süreyle geçici konkordato mühleti verilmiştir. Söz konusu gelişmelerin, Şirket yönetimi tarafından yapılan değerlendirmeler çerçevesinde, Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**21. Parasal (kayıp)/ kazanç**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren yıla ait parasal kayıp / kazanç detayı aşağıdaki gibidir:

| | **1 Ocak – 30 Eylül 2026** | **1 Ocak – 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|
| Stoklar | 3.993.604 | 9.330.469 |
| Finansal yatırımlar | - | 15.731.668 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | 350.151.526 | 408.794.709 |
| Peşin ödenmiş giderler | 563.283 | 2.906.980 |
| Ödenmiş sermaye | (283.646.919) | (179.886.312) |
| Tanımlanmış fayda yeniden ölçüm kazançları | 14.110.082 | 12.813.082 |
| Maddi duran varlık yeniden değerleme ve ölçüm kazançları | (143.093.562) | (171.503.167) |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | (11.277.320) | (11.688.554) |
| Kontrol gücü olmayan paylar | - | (14.933.346) |
| Ertelenmiş vergi | (33.142.162) | (50.341.309) |
| Geçmiş yıl karları | 31.228.043 | 18.043.342 |
| **Toplam** | **(71.113.425)** | **39.267.562** |

| | **1 Ocak – 30 Eylül 2026** | **1 Ocak – 30 Eylül 2025** |
|---|---|---|
| Hasılat | (142.622.170) | (202.787.945) |
| Satışların maliyeti (-) | 148.779.506 | 216.964.661 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 17.454.171 | 7.976.697 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 21.588.456 | 18.379.594 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | (682.780) | (957.504) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 213.658 | 3.010.467 |
| Finansman gelirleri | (428.946) | (2.393.744) |
| Finansman giderleri (-) | 8.791.437 | 24.686.952 |
| **Toplam** | **53.093.332** | **64.879.178** |
| **Net parasal (kayıp)/ kazanç** | **(18.020.093)** | **104.146.740** |