EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

İÇİNDEKİLER

	Sayfa No
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOLARI	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6-7
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	8-78

EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	4.735.163.554	3.462.082.042
Ticari Alacaklar		**1.146.250.574**	**2.040.343.801**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*4*	*1.146.250.574*	*2.040.343.801*
Diğer Alacaklar		**413.944**	**273.535**
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*413.944*	*273.535*
Stoklar	6	1.107.486.006	243.065.482
Peşin Ödenmiş Giderler	7	208.668.756	228.468.652
Diğer Dönen Varlıklar	8	38.050.777	21.750.167
Toplam Dönen Varlıklar		**7.236.033.611**	**5.995.983.679**
Duran Varlıklar			
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar	10	30.040.782.025	38.659.047.721
Maddi Duran Varlıklar	9	367.959.672	465.905.316
Kullanım Hakkı Varlıkları	12	174.331.763	138.623.232
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1.917.234	1.698.046
Diğer Duran Varlıklar	13	135.812.798	168.842.488
Toplam Duran Varlıklar		**30.720.803.492**	**39.434.116.803**
Toplam Varlıklar		**37.956.837.103**	**45.430.100.482**

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER		Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	14	--	87.024.000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	14	6.104.032.668	6.821.399.275
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	14	13.097.199	101.898.179
Ticari Borçlar		**640.424.896**	**1.482.883.524**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*4, 18*	*164.376.893*	*242.404.144*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*4*	*476.048.003*	*1.240.479.380*
Diğer Borçlar		**591.049.049**	**366.317.883**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*5*	*591.049.049*	*366.317.883*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	26.228.327	23.292.814
Ertelenmiş Gelirler	7	387.819.756	867.171.959
Kısa Vadeli Karşılıklar		**17.855.636**	**19.323.936**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*17*	*17.135.710*	*18.391.008*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*17*	*719.926*	*932.928*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	32.432.267	3.495.062
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**7.812.939.798**	**9.772.806.632**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14	4.397.896.420	8.300.438.175
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	14	130.514.298	104.806.953
Uzun Vadeli Karşılıklar		**18.494.931**	**22.320.179**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	18.494.931	22.320.179
Ertelenmiş Gelirler	7	--	473.095
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15	3.529.684.498	4.579.021.887
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**8.076.590.147**	**13.007.060.289**
Toplam Yükümlülükler		**15.889.529.945**	**22.779.866.921**
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	19	832.000.000	700.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	1.372.800.672	1.367.887.162
Geri Alınmış Paylar	19	(130.290.817)	--
Paylara İlişkin Primler	19	3.875.461.653	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		**4.487.533.599**	**4.483.213.266**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		*(5.720.354)*	*(10.040.687)*
Yabancı Para Çevrim Farkları		*4.493.253.953*	*4.493.253.953*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		**714.803.516**	**998.904.695**
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		*2.028.928.656*	*2.028.928.656*
Yabancı Para Çevrim Farkları		*(1.314.125.140)*	*(1.030.023.961)*
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi	19	49.828.234	49.828.234
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	26.800	26.800
Geçmiş Yıllar Karları		15.050.373.404	17.510.589.255
Net Dönem Karı / (Zararı)		(4.185.229.903)	(2.460.215.851)
Toplam Özkaynaklar		**22.067.307.158**	**22.650.233.561**
Toplam Kaynaklar		**37.956.837.103**	**45.430.100.482**

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	21	10.556.194.538	4.162.362.116	10.869.265.842	4.168.082.977
Satışların Maliyeti (-)	22	(13.093.066.664)	(8.160.490.845)	(9.984.965.822)	(4.139.842.736)
Brüt Kar/(Zarar)		**(2.536.872.126)**	**(3.998.128.729)**	**884.300.020**	**28.240.241**
Pazarlama ve Satış Giderleri (-)	23	(12.824.019)	(5.999.604)	(15.213.503)	(7.345.710)
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(651.101.934)	(313.409.673)	(747.852.139)	(230.611.571)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	40.060.591	6.276.205	39.023.543	7.036.266
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(49.072.149)	(7.735.665)	(29.319.166)	(5.489.927)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)		**(3.209.809.637)**	**(4.318.997.466)**	**130.938.755**	**(208.170.701)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	841.737.409	415.911.527	278.149.957	95.897.381
Finansman Giderleri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)		**(2.368.072.228)**	**(3.903.085.939)**	**409.088.712**	**(112.273.320)**
Finansman Gelirleri	27	561.188	222.685	1.746.146	301.410
Finansman Giderleri (-)	27	(4.714.028.808)	(1.467.459.357)	(5.691.010.886)	(1.769.809.254)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	28	1.845.532.445	166.305.279	2.624.328.683	723.933.640
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)		**(5.236.007.403)**	**(5.204.017.332)**	**(2.655.847.345)**	**(1.157.847.524)**
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	15	1.050.777.500	1.006.701.472	405.220.034	292.648.992
Dönem Karı/(Zararı)		**(4.185.229.903)**	**(4.197.315.860)**	**(2.250.627.311)**	**(865.198.532)**
Hisse Başına Kayıp	30	**(0,0503)**	**(0,0504)**	**(0,0271)**	**(0,0104)**

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem Karı/(Zararı)		**(4.185.229.903)**	**(4.197.315.860)**	**(2.250.627.311)**	**(865.198.532)**
Diğer Kapsamlı Gelirler					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	*17*	*5.760.444*	727.813	*(5.019.956)*	(4.929.677)
Ertelenmiş Vergi Etkisi		*(1.440.111)*	*(181.953)*	*1.254.989*	*1.232.419*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançları/(Kayıpları)		*(284.101.179)*	211.170.663	*633.577.121*	(60.695.690)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		**(279.780.846)**	**211.716.523**	**629.812.154**	**(64.392.948)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)		**(4.465.010.749)**	**(3.985.599.337)**	**(1.620.815.157)**	**(929.591.480)**

EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			Birikmiş karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar (**)	Pay İhraç Primleri (*)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)	Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Özkaynaklar Toplamı
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	**700.000.000**	**1.367.887.162**	**--**	**--**	**26.800**	**(7.822.781)**	**4.493.253.953**	**(1.601.434.912)**	**2.028.928.656**	**49.828.234**	**20.180.951.697**	**(2.670.362.442)**	**24.541.256.367**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.670.362.442)	2.670.362.442	**--**
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	--	--	--	(3.764.967)	--	633.577.121	--	--	--	--	**629.812.154**
Net Dönem Zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.250.627.311)	**(2.250.627.311)**
30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiyeler	**700.000.000**	**1.367.887.162**	**--**	**--**	**26.800**	**(11.587.748)**	**4.493.253.953**	**(967.857.791)**	**2.028.928.656**	**49.828.234**	**17.510.589.255**	**(2.250.627.311)**	**22.920.441.210**
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiyeler	**700.000.000**	**1.367.887.162**	**--**	**--**	**26.800**	**(10.040.687)**	**4.493.253.953**	**(1.030.023.961)**	**2.028.928.656**	**49.828.234**	**17.510.589.255**	**(2.460.215.851)**	**22.650.233.561**
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.460.215.851)	2.460.215.851	--
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	--	--	--	4.320.333	--	(284.101.179)	--	--	--	--	**(279.780.846)**
Sermaye Artırımı	132.000.000	4.913.510	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**136.913.510**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/(Azalış)	--	--	(130.290.817)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	**(130.290.817)**
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Artış/(Azalış)	--	--	--	3.875.461.653	--	--	--	--	--	--	--	--	**3.875.461.653**
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.185.229.903)	**(4.185.229.903)**
30 Eylül 2026 İtibarıyla Bakiyeler	**832.000.000**	**1.372.800.672**	**(130.290.817)**	**3.875.461.653**	**26.800**	**(5.720.354)**	**4.493.253.953**	**(1.314.125.140)**	**2.028.928.656**	**49.828.234**	**15.050.373.404**	**(4.185.229.903)**	**22.067.307.158**

(*) Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Şirket") paylarının halka arzı, Sermaye Piyasası Kurulunun 24 Haziran 2026 tarihli onayı ile 9 Temmuz 2026 tarihinde Borsa İstanbul'da gerçekleştirilmiştir. Şirket'in sermayesinin 700.000.000 TL'den 832.000.000 TL'ye artırılması kapsamında ihraç edilen 132.000.000 TL nominal değerli 132.000.000 adet pay ile Şirket'in ana ortağı ve kontrol sahibi Ali Vural Ak'ın sahip olduğu 30.000.000 TL nominal değerli 30.000.000 adet pay olmak üzere, toplam 162.000.000 TL nominal değerli 162.000.000 adet pay halka arz edilmiştir. Şirket'in halka arz sürecinde gerçekleştirilen işlemler sonucunda, halka arz tarihi itibarıyla 4.005.998.304 TL tutarındaki emisyon primi, "Hisse Senedi İhraç Primleri" hesabına kaydedilmiştir. Halka arz süreci işlemlerinden kaynaklanan 130.536.651 TL tutarındaki işlem maliyetleri söz konusu tutardan mahsup edilmiş olup, pay bazlı işlemler nedeniyle özkaynaklarda meydana gelen artışın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre düzeltilmiş tutarı 3.875.461.653 TL'dir.

(**) Şirket'in 14 Temmuz 2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile geri alım programı başlatılmasına karar verilmiştir. Geri alım program kapsamında, geri alınabilecek azami pay miktarı 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet pay ve kullanılabilecek azami fon tutarı ise 1.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Pay geri alım programının azami süresi 1 (bir) yıl olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geri alım programı kapsamında 6.997.674 TL nominal tutarlı 6.997.674 adet pay 128.412.350 TL karşılığında geri alınmıştır. Geri alınan payların 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü esasına göre düzeltilmiş tutarı 130.290.817 TL'dir.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 30 Eylül 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**4.323.200.198**	**783.663.231**
Dönem Karı (Zararı)		**(4.185.229.903)**	**(2.250.627.311)**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**7.846.184.461**	**5.598.751.776**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9, 10, 11, 12	6.339.575.607	3.556.536.406
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	4	7.262.796	14.479.791
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6	61.944.932	23.416.486
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	14.761.751	13.497.572
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	18.257	(283.437)
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	26	(841.737.409)	(278.149.957)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	27	4.712.275.586	5.687.393.861
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	10	341.911.144	325.908.200
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15	(1.050.777.500)	(405.220.034)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	(38.128.794)	(314.626.793)
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		(1.700.921.909)	(3.024.200.319)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(1.138.316.265)**	**(2.615.616.463)**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	4	487.689.816	(629.137.644)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	5	(193.919)	(44.874)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	6	(926.365.456)	(259.097.764)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	7	19.799.896	(49.103.059)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4, 18	(30.607.135)	(53.667.447)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	4	(521.763.596)	(2.561.549.995)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	16	7.492.151	7.938.757
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	5	296.391.807	229.174.948
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	7	(479.825.298)	337.919.099
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		9.065.469	361.951.516
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	*8, 12, 14*	*(20.555.455)*	*364.244.850*
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	*17*	*29.620.924*	*(2.293.334)*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**2.522.638.293**	**732.508.002**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17	(7.149.617)	(1.509.874)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	3	1.807.711.522	52.665.103

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 30 Eylül 2025
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**2.659.486.444**	**1.708.888.618**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	335.626	54.507
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(58.799.399)	(146.582.841)
Kara Aracı Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	10	6.491.423.152	5.453.843.848
Kara Aracı Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(4.614.151.592)	(3.876.354.410)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(1.058.752)	(222.443)
Alınan Faiz	26	841.737.409	278.149.957
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(2.785.264.606)**	**(2.262.378.187)**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	19	3.880.375.163	--
Sermaye Artırımı	19	132.000.000	--
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	19	(130.290.817)	--
Kredilerden Nakit Girişleri	14	4.220.551.548	8.654.788.393
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	14	(6.199.910.081)	(4.872.933.562)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	14	(126.806.373)	(402.356.666)
Ödenen Faiz	14	(4.561.184.046)	(5.641.876.352)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**4.197.422.036**	**230.173.662**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		273.455	1.930.052
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**4.197.695.491**	**232.103.714**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	**1.214.735.078**	**636.219.137**
F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		**(677.267.015)**	**(376.613.573)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	3	**4.735.163.554**	**491.709.278**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alım gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket" veya "Ekim Turizm") 3 Şubat 1992 tarihinde Kadıköy/İstanbul'da kurulmuş bir Türk şirketidir. Şirket, 9 Mayıs 2005'te tüzel kişiliğini anonim şirkete dönüştürmüştür.

Şirket'in genel merkezi İstanbul'da bulunmaktadır. Kayıtlı adresi: Cevizli Mah. Tugay Yolu Cad. No: 69a İç Kapı No: 171 Maltepe / İstanbul'dur. Şirket'in ayrıca İstanbul, İzmir, Ankara, Antalya, Adana, Bursa ve Samsun'da ofisleri bulunmaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklığı hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Grup'un ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Ali Vural Ak'tır.

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un sermayesindeki pay sahiplik oranları aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş. (*)	%24,65	%29,30
Rafan Holding B.V. (*)	%29,93	%35,58
Ali Vural Ak	%25,95	%35,12
Halka Açık	%19,47	-

(*) INTERCITY Yatırım Holding A.Ş. ve Rafan Holding B.V.'in esas kontrolünü elinde tutan taraf Ali Vural Ak'tır.

Şirket ve bağlı ortaklığı benzer ekonomik özelliklere sahip tek bir faaliyet bölümü olan operasyonel kara ve deniz aracı kiralama alanında faaliyet göstermektedir. Grup'un kara araçlarının filo olarak kiralamasını yaptığı resmi markası "Intercity"dir.

Grup'un devam eden faaliyetleri ile ilgili faaliyet alanları ve bölümlere göre raporlamanın ayrıntıları Not 35'te verilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 105 (31 Aralık 2025: 115) çalışanı bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıda verilmektedir:

Bağlı Ortaklık	**Kuruluş Tarihi**	**Kuruluş Yeri**	**Esas faaliyet konuları**
September Yacthing Limited	17 Ağustos 2021	Cayman Adaları	Yat kiralama ve satışı

September Yacthing Limited'ın ("September") ana faaliyet konusu sahibi olduğu süperyat'ı ("Victorious") kiralaması faaliyetidir.

Konsolide finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 6 Kasım2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Public (Genel)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki 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 SPK tarafından kabul edilen ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar deniz araçları ve finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

Şirket'in fonksiyonel para birimi 30 Haziran 2019 tarihine kadar Avro'dur. 13 Eylül 2018 tarihinden itibaren geçerli olan; tüm araç kiralama sözleşmelerinin TL cinsinden yapılmasını zorunlu kılan Türkiye'deki yasal mevzuat değişikliğinden sonra Şirket'in araç kiralama sözleşmelerinde ve borçlanmalarında geçerli para birimi TL'ye dönüştüğü için, Şirket 1 Temmuz 2019 itibarıyla fonksiyonel para birimini TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri"ine göre TL olarak değiştirmiştir.

Şirket fonksiyonel para birimini değiştirirken; stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve özkaynaklar gibi parasal olmayan finansal tablo kalemlerini, fonksiyonel para birimini değiştirdiği tarih itibarıyla geçerli olan döviz kurunu esas alarak Avro'dan TL'ye çevirmiş ve bu değerler söz konusu varlık veya yükümlülüklerin yeni defter değerleri haline gelmiştir. Bu çevrim esnasında parasal olmayan kalemlerin tarihi değerleri (finansal tablolara alındıkları tarihteki döviz kurları ile değerlenmiş değerleri) ile yeni değerleri (fonksiyonel para birimi değişikliği yapıldığı tarihteki döviz kurları ile değerlenmiş değerleri) arasında meydana gelmiş olan kur farkları kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler içinde yabancı para çevrim farkı olarak muhasebeleştirilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Konsolide finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, 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, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, 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.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı 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 gerektiği belirtilmiştir. Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli 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.

Bu çerçevede konsolide finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

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	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2026	137,23	1,0000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,2432	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,2973	%222

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yıl güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

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

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Konsolide Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

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

Konsolide Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Konsolide Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Konsolide Finansal Tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir. Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı rakamlar

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İşletmenin Sürekliliği

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal durum tablosunda, Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını 576.906.187 TL (31 Aralık 2025: 3.776.822.953 TL) tutarında aşmaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün doğası gereği bilanço gösteriminden kaynaklı olarak kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıkları aşmaktadır. Grup, operasyonel kiralama faaliyetlerinde kullanılan araçların satın alımı amacıyla kullandığı kredi ve finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan ve vadesi bir yıl içinde dolacak borçları kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflamaktadır. Buna karşılık söz konusu araçlar kira sözleşmesi süresince ve satışları gerçekleşinceye kadar duran varlıklar altında sınıflamaktadır.

Grup, operasyonel kiralamada kullandığı bu araçları, operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında müşterilerine kiralamaktadır. Bu sözleşmeler kapsamında gelecekte faturalandırılacak kira bedelleri, ilgili muhasebe standartları gereğince henüz bilançoda alacak olarak muhasebeleştirilmemektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla söz konusu sözleşmeler kapsamında bir yıl içinde vadesi dolacak ve faturası düzenlenerek tahsil edilecek alacak tutarı 5.633.405.072 TL'dir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği (Devamı)

Operasyonel kiralama sözleşmeleri kapsamında kiralanan araçların kiradan dönüş tarihleri kesin olarak bilinmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla bir yıl içinde kiradan dönecek ve satışı gerçekleştirilecek araçlar dönen varlıklara/nakit akışına pozitif katkı sağlayacaktır. Ancak söz konusu araçlar, her ne kadar bir yıl içerisinde satılacak olsalar da bilanço tarihi itibarıyla kirada olmaları nedeniyle duran varlıklar altında sınıflanmaktadırlar.

Grup'un gerek bir yıl içinde ikinci el araçlar satışlarından sağlayacağı muhtemel nakit akışlarını, gerekse ileri vadeli kontrat alacaklarından vadesi bir yıl içinde dolacak olan kısmını bilanço tarihi itibariyle dönen varlıklar içinde gösterememesi, kısa vadeli yükümlülüklerin dönen varlıklardan daha fazla görünmesine neden olmaktadır. Bu durum tamamen bilanço gösteriminden kaynaklanmaktadır.

Grup bir yıl içinde tahsil edeceği kontrat alacakları ve kiradan dönen araçların satışından sağlayacağı nakit akışı ile kısa vadeli finansal borçlarını ödeyebilmektedir. Bu nedenle Grup yönetimi operasyonel kârlılığın devamlılığını öngörmektedir. Yönetim, mevcut koşullar ve projeksiyonlar ışığında işletmenin sürekliliğinde önemli şüpheler oluşturacak belirsizliklerin olmadığı sonucuna ulaşmıştır. Grup'un likidite yönetimi de ödeme yükümlülüklerinin zamanında yerine getirebilmesini desteklemektedir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

			Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
Bağlı Ortaklık	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Geçerli para birimi**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
September Yachting Limited	İngiltere, Cayman Adaları	Avro	100	100

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

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

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

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

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

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup, cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

2.3 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. Grup Yönetimi, döviz kurları, faiz oranları ve enflasyondaki değişimlerin, gerçekleşen araç satış fiyatları ve ikinci el otomotiv piyasası üzerine olan etkilerini cari dönemde yeniden değerlendirmiştir. Cari dönemde gerçekleşen araç satış fiyatlarında gözlemlenen reel gerileme ve ikinci el otomotiv piyasasında yaşanan daralma ile söz konusu ekonomik göstergelerin cari dönem ve gelecek dönemlerde araç satış fiyatları üzerindeki olası etkileri dikkate alınarak kalıntı değer tahminleri revize edilmiştir.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide 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 Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler Cilt 11

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (TFRS) Değişiklikler (Devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide 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

Grup söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

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

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Grup finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Grup'un konsolide finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal varlıklar

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

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

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

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

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri – faiz gelirleri" kaleminde gösterilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (devamı)

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra bu kategorideki finansal varlıkların kur farkı kazanç ve kayıplarından kaynaklanan değişimler, değer düşüklüğü kazanç veya kayıpları ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar, bu finansal varlıklar itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürse kar veya zararda muhasebeleştirilecek olan tutarlarla aynıdır. Söz konusu finansal varlıkların defter değerindeki diğer tüm değişiklikler diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve yeniden değerleme fonu altında sunulur; finansal tablo dışı bırakıldıklarında önceden diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiş olan toplam tutar kar veya zarara yeniden sınıflandırılır. İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Grup'un birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Grup'un kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilip yeniden değerleme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir. Temettüler kar veya zararda "yatırım faaliyetlerinden gelirler" kaleminde gösterilir.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (devamı)

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

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal yükümlülükler

Grup, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.
Grup, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Grup, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasadaki nakit, vadesiz mevduatlar ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatlar, kolaylıkla nakde çevrilebilen değişim riski önemsiz derecede olan varlıklardır.

Grup'un ileride belirlenmiş bir tarihte sabit bir orandan tekrar satma hakkını elinde bulundurduğu menkul kıymet alımı sözleşmeleri ile ilgili olarak (ters repo) varlıklar üzerinde kontrol hakkı bulunmadığı için bilançosunda menkul kıymetler hesabında takip edilmemiştir. Bu sözleşmeler uyarınca ödenen tutarlar nakit ve kısa vadeli mevduatlar hesabının altında sınıflanmıştır. Alım ve satım fiyatları arasındaki fark ise faiz geliri olarak işlem görmüş ve geri alım sözleşmelerinin süreleri göz önünde bulundurularak etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile türev araçlarından olmayan, etkin bir piyasaya kote edilmemiş, finansal varlıklardır. Bu varlıklar etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanmış itfa bedellerini taşımaktadır. Ticari alacaklar kayıtlardan çıkartılırken ya da değer düşüklüğüne uğradığı durumlarda veya itfa sürecinde oluşan gelir ve giderler kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış yada faturalanmamış tutarın iskonto edilmiş maliyeti temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma

Grup, işlevsel para birimi dışında kalan Avro ve ABD Doları cinsinden taşıdığı yabancı para pozisyon risklerini ve faiz riskini azaltmak amacıyla türev finansal araç sözleşmelerine girmektedir. Söz konusu türev finansal araçlar, türev sözleşmesine girildiği tarihte gerçeğe uygun değerden kayıtlara alınmakta, sonraki raporlama dönemlerinde de gerçeğe uygun değerinden değerlendirilmektedir. Türev finansal araçlar, gerçeğe uygun değer farkının olumlu olması durumunda varlık, olumsuz olması durumunda ise yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Vadeli işlemler

Grup, vadeli işlem sözleşmesinden doğan tahakkukları türev araçlarda sınıflamakta, gerçek değerde meydana gelen değişimler ise kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmektedir.

Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin, gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, önceden özkaynaklar altında muhasebeleştirilen birikmiş kazanç ve kayıplar gelir tablosuna transfer edilir. Finansal riskten korunma aracının, yerine belgelenmiş finansal riskten korunma stratejisine uygun olarak başka bir araç tanımlanmadan veya uzatılmadan, vadesinin dolması, satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya finansal riskten korunma tanımının iptal edilmesi durumunda, önceden diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar, kesin taahhüt veya tahmini işlem gelir tablosunu etkileyene kadar özkaynaklar altında sınıflandırılmaya devam eder.

Stoklar

Stoklar elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerden daha az olanı ile değerlenir. Operasyonel kiralamadan dönen araçlar stokların altında sınıflanmaktadır.

Operasyonel kiralama sözleşmelerinde kullanılan varlıklar

a-) Kara Araçları

Operasyonel kiralama işlemlerinde, kiralanan varlığın ekonomik sahipliği kiralayana aittir. Operasyonel kiralamada kullanılan araçlar maliyetinden kalan değere göre ayrılan normal amortismanın düşülmesiyle bulunan değeri ile taşınır.

Amortisman, kara araçlarının ekonomik ömürleri 3-4 yıl kabul edilerek kalan değerleri düşüldükten sonra oransal olarak hesaplanır. Operasyonel kiralamada kullanılan kara araçlarının amortismana tabi değeri; maliyetinden, kiralama dönemi sonunda beklenen tahmini kalıntı değeri çıkarıldıktan sonra kalan tutar olarak belirlenmiştir. Kalıntı değer, kullanım ömrü sonunda varlığın elden çıkarılması sonucu elde edilmesi beklenen değerinden elden çıkarma maliyetleri düşüldükten sonra ulaşılması beklenen tahmini tutardır. Grup yönetimi, operasyonel kiralamada kullandığı her bir aracın kalıntı değerini sahip olduğu geçmiş satış tecrübelerine ve mevcut piyasa koşullarına göre tahmin ederek belirler. Kalıntı değerler tahminlerinin gerçekleşmesi, araçların satıldığı tarihteki geçerli olan piyasa şartlarına bağlıdır. Grup yönetim kaydedilmiş bakiyelerin uygun olup olmadığının kararını verebilmek için periyodik olarak kalıntı değer tahminini gözden geçirmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Operasyonel kiralama sözleşmelerinde kullanılan varlıklar (devamı)

a-) Kara Araçları (Devamı)

İlgili varlıkların endekslenmiş elde etme maliyetleri ile kiralama süreleri sonunda öngörülen ikinci el satış değerleri arasındaki fark, kiralama sözleşmeleri süresince doğrusal yöntemle amortismana tabi tutulmaktadır ve periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Kiralama süreleri tamamlanan araçlar net defter değerleri üzerinden stok hesaplarına ikinci el araçlar adı altında transfer edilmektedir. Stok hesaplarına transfer edilen araçlar üzerinden amortisman ayrılmamaktadır. Bu araçlar satışa hazır olduğu için piyasa koşullarına göre TMS 2 kapsamında net defter değeri ve net gerçekleşebilir değerinden daha az olanı ile değerlendirilmektedir.

Operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların bakım ve onarım giderleri kar veya zarara yansıtılır.

b-) Deniz Araçları

Deniz Aracı, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında deniz araçları yapımı tamamlanıp operasyonel hale geldikleri yılın, raporlama tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenir.

Grup'un yeniden değerleme modeli uyarınca, deniz araçları gerçeğe uygun değer ölçümleri SPK tarafından yetkilendirilmiş lisanslı bir değerleme şirketi tarafından yapılmaktadır. Yeniden değerleme modeli uyarınca ölçülen deniz araçları için tarihi maliyet değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki değerleme farkları diğer kapsamlı gelir/gider hesapları aracılığıyla özkaynaklar altında yer alan "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)" altında yer alan "Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)" hesabında ertelenmiş vergi etkisinden muaf olarak muhasebeleştirilmiştir.

Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, deniz aracı ile ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu deniz aracının yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Deniz aracının tahmini ekonomik ömrü 30 yıldır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Binalar dışındaki maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Bir varlık satıldığında ya da kullanılmaz hale geldiğinde, maliyeti ve birikmiş amortismanı hesaplardan elimine edilir ve bu varlıkların çıkışından elde edilen kar veya zarar kapsamlı gelir tablosuna eklenir.

Amortismana tabi tutulan varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Binalar	50 yıl	50 yıl
Makine ve ekipmanlar	4 yıl	4 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	4-5 yıl	4-5 yıl
Araçlar	3-5 yıl	3-5 yıl
Özel Maliyetler	4-10 yıl	4-10 yıl
Lastikler	1,5 yıl	1,5 yıl

Faaliyete konmuş olan maddi duran varlıklar için yapılmış bakım ve onarım giderleri gibi masraflar, maliyetin gerçekleştiği yılki kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Grup, maddi duran varlıklara ait bir kalemin defter değerindeki bu kalemin bir parçasını değiştirme maliyetini, bu maliyete maruz kalındığı zaman, muhasebeleştirme kriterleri karşılanmış ise muhasebeleştirir. Maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşemeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu belirtilerin olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Maddi varlıkların gerçekleşebilir değeri net satış fiyatı veya kullanımdaki değerinden büyük olanıdır. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir maddi duran varlık kalemi gelecekte ekonomik fayda yaratmasının beklenmediği durumlarda veya elden çıkarıldığı zamanlarda tablo dışı bırakılır. Varlığın tablo dışı bırakılmasından kaynaklanan her türlü kar veya zarar, varlığın elden çıkarılmasından kaynaklanan ve kaleminin defter değeri arasındaki fark olarak hesaplanır ve varlığın tablo dışı bırakıldığı dönemde kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlangıçtaki elde etme maliyeti ile kaydedilirler. Başlangıç maliyetiyle kaydedilmesinden sonra, maddi olmayan varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek yansıtılır. Maddi olmayan varlıklar faydalı ömürlerinin en iyi tahminleri üzerinden (yazılım için 3 ile 5 yıl arası) doğrusal amortisman yöntemi ile amorti edilir. Maddi olmayan varlıklar için amortisman dönemi ve amortisman yöntemi en az her mali yıl sonunda gözden geçirilir. Maddi olmayan varlıkların amortisman gideri kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal olmayan varlıkların değer düşüklüğü

Grup, her bilanço döneminde finansal olmayan varlığın veya finansal varlık grubunun değer kaybına ilişkin tarafsız bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanmaktadır. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Kullanımdaki değer, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmektedir. Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilmektedir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Kullanımdaki değerin tahmin edilmesi esnasında gelecekte oluşması tahmin edilen nakit akımları, piyasada kabul gören vergi öncesi iskonto oranları kullanılarak, bugünkü değerlerine getirilir. Devam eden faaliyetlerden kaynaklanan değer düşüklüğü kayıpları, diğer kapsamlı gelir tablosunda değer düşüklüğüne uğrayan varlığın işlevine uygun olarak gider kategorilerinde muhasebeleştirilir.

Kiralamalar

Kiracı olarak

Grup, sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda bu sözleşme, bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemi içerir. Bir sözleşmenin tanımlanmış bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını sağlayıp sağlamadığını değerlendirmek için grup, TFRS 16'daki kiralama tanımını kullanmaktadır.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır. Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutulur.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır. Grup, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira şartlarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır.

Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (devamı)

Kiracı olarak (devamı)

– Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
– İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
– Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;
– Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında Grup yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir. Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır.

Grup, düşük değerli varlıkların kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Grup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Kiralayan olarak

(*a*) *Operasyonel kiralama*

Grup'un ana faaliyet konusu operasyonel filo kiralama olduğundan, gelirleri operasyonel kiralamadan elde edilen toplam gelirleri kapsar ve gelir tablosunda kiralama süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilir.

(*b*) *Deniz araçları kiralama*

Grup'un operasyonel kiralamada kullanılan varlıklarında yer alan deniz aracını haftalık veya daha uzun sürelerle de periyodlarda olmak üzere kiraya sunmaktadır.

(*c*) *İkinci el araç satışları*

İkinci el araç satışı Kiralama süresi sonunda satılan araçlar teslimatın gerçekleştiği tarihte tahakkuk esasına göre finansal tablolara alınır ve alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Hasılat, işlem bedeli üzerinden finansal tablolara yansıtılır. İşlem bedeli, işletmenin üçüncü şahıslar adına tahsil edilen tutarlar, taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Grup, mal ve hizmetlerin kontrolü müşterilerine devredildiğinde (noter tasdikli araç satışı tamamlandıktan sonra) ilgili tutar hasılat olarak finansal tablolarına yansıtır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

(a) Tanımlanan fayda planı:

Grup, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Bu fayda finanse edilmemektedir. Tanımlanmış fayda planı altında sağlanan faydaların her birinin maliyeti ayrı ayrı olarak öngörülen tazminat yükümlülüğü aktüeryal değerleme metodu kullanılarak belirlenir. Oluşan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar gerçekleştikleri dönemde diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

(b) Tanımlanan katkı planları:

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak primi ödemektedir. Grup'un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Grup bir varlığa istinaden ayrılmış karşılığın geri ödemesinin bir kısmının ya da tamamının yapılmasını hemen hemen kesin olarak bekliyor ise, bu varlığı ayrı bir varlık olarak tanımlayabilir.

Herhangi bir karşılığa ilişkin gider, tüm iadeler düşüldükten sonra kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Paranın zaman içindeki değer etkisi önemliyse, karşılıklar, ileride oluşması muhtemel nakit akımlarını, paranın zaman değerinin bugünkü piyasa değerlendirmelerini ve uygun olduğu durumlarda, yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi bir indirim oranıyla indirgenerek belirlenir. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır.

Koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Koşullu yükümlülükler finansal tablolara yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Gelirler

Gelirler, Grup'a ekonomik getiri sağlanması olasılığı olduğu ve gelirin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman kayıtlara alınmaktadırlar. Gelirler; indirimler, katma değer vergisi ve satışla ilgili vergiler düşüldükten sonra net olarak belirtilmektedirler. Gelir aşağıdaki kriterden sağlandığında kaydedilir.

Operasyonel kiralama işlemlerinden gelirler

Operasyonel kiralama işlemlerinden gelirler kiralama süresi boyunca doğrusal olarak kaydedilmektedir. Yönetim'in görüşlerine göre gelirin oluşması şüpheli hale geldiğinde geçici olarak bekletilir.

Faiz

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma maliyeti

Borçlanma maliyetleri, ilgili varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilir olduklarında muhasebeleştirilir. Borçlanma maliyetlerinin muhasebeleştirilmesi, varlığı hazırlamak için etkinliklerin devam etmekte olduğu ve harcamalar ile borçlanma maliyetlerinin edinildiği zaman başlar. Borçlanma maliyetleri, varlıklar amaçlanmış olan kullanılmaya büyük ölçüde hazır olana dek muhasebeleştirilebilir. Borçlanma maliyetleri faizler ile peşin ödemeler, düzenleme ücretleri gibi ödünç fon kullanımıyla bağlantılı olarak edinilen diğer maliyetleri içerir. Grup, faaliyetlerinin doğasına bağlı olarak operasyonel kiralamalarda kullanılan varlıkların satın alımıyla ilgili olan borçlanmalar nedeniyle maruz kalınan borçlanma maliyetlerini aktifleştirmemektedir.

Gelir vergisi

Vergi gideri / (geliri) dönemin kar veya zararı sonucu ortaya çıkan cari ve ertelenmiş vergiyi içeren toplam tutardır.

Cari Vergi

Cari ve geçmiş dönemler için yasal vergi alacağı ve yükümlülüğü vergi kurumlarına ödenmesi veya tahsili beklenen tutar kadar ölçülür. Tutarı belirlemede, bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ve kanunları uygulanır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş gelir vergisi, bilanço yükümlülüğü metodu kullanılarak, bilanço tarihinde aktif veya pasiflerin vergi mevzuatına göre hesaplanmış tutarları ile taşınan değer arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi alacağı, tüm indirilebilir geçici farklar, kullanılmayan vergi alacakları ve vergi zararları üzerinden, söz konusu indirilebilir geçici farkların ve taşınan kullanılmayan vergi alacakları ve zararlarının ileride vergilendirilebilir gelirlerden düşülebileceği öngörülüyorsa kayıtlara yansıtılır.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri aşağıdakiler hariç olmak üzere tüm vergilendirilebilir geçici farklar için muhasebeleştirilir:

- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü ile ilgili indirilebilir geçici farkın, şerefiyenin ilk defa kayıtlara alınması veya bir işletme birleşmesi niteliğinde olmayan ve oluşmasının ne muhasebe karını ne de vergiye tabi karı etkilemediği işlemler sonucunda oluşan bir varlık veya borcun ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıktığı durumda,
- Bağlı ortaklıklar, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklarla ilgili olarak geçici farkların ortadan kalkma zamanlarının kontrol edilebildiği ve bu geçici farkların öngörülebilir gelecekte ortadan kalkmasının muhtemel olmadığı durumda,

Ertelenmiş vergi varlığı, tüm indirilebilir geçici farklar, taşınan kullanılmamış vergi zararları ve vergi avantajları için muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlıkları, aşağıdakiler hariç olmak üzere, indirilebilir geçici farklar, kullanılmamış vergi zararları ve vergi avantajları için, ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde muhasebeleştirilir;

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelir vergisi (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

- Ertelenmiş vergi varlığı ile ilgili indirilebilir geçici farkın bir işletme birleşmesi niteliğinde olmayan ve oluşmasının ne muhasebe karını ne de vergiye tabi karı etkilemediği işlemler sonucunda oluşan bir varlık veya borcun ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıktığı durumda;
- Bağlı ortaklıklar, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar ile ilişkilendirilen indirilebilir geçici farklarla ilgili olarak geçici farkların öngörülebilir gelecekte ortadan kalkmasının ve indirilebilir geçici farkların kullanılmasına yetecek tutarlarda vergilendirilebilir gelirin olmasının muhtemel olduğu durumda;

Ertelenmiş vergi varlıklarının defter değerleri her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ertelenmiş vergi varlığının tamamından veya bir kısmından yararlanmasına yeterli tutarda vergiye tabi kar elde etme olasılığı yoksa, ertelenmiş vergi varlığının defter değeri bu oranda azaltılır. Muhasebeleştirilmemiş ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde yeniden değerlendirilir ve ileriki dönemlerde ertelenmiş vergi varlığını karşılayacak ölçüde vergiye tabi kâr elde edilmesinin olası olması halinde, bu tutarlarla sınırlı olmak üzere ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranlarına (ve vergi kanunlarına) dayanılarak varlıkların geri kazanılacağı veya borçların ödeneceği yılda uygulanması beklenen vergi oranları kullanılarak ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, yasal olarak dönem vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup etme hakkının olması ve ertelenmiş vergilerin aynı vergilendirilebilir işletme ve aynı vergi idaresi ile ilgili olması halinde birbirinden mahsup edilir.

İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tabloları hazırlayan işletme ile ilişkili olan kişi ya da işletmedir (bu standartta "raporlayan işletme" olarak tanımlanacaktır).

(a) Bir kişi ya da kişinin yakın aile üyelerinin raporlayan işletme ile ilişkili taraf olabilmeleri için:
  (i) raporlayan işletme üzerinde direk ya da müşterek kontrole sahip olan;
  (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olan; veya
  (iii) raporlayan işletmenin kilit yönetimi üyesi ya da ortağı gerekir.

(b) Bir işletmenin raporlayan işletme ile ilişkili taraf olabilmesi için:
  (i) İşletme ile raporlayan işletme aynı grupta yer alması (her bir ana şirket, iştirak ve aynı sektördeki iştirakin diğerleri ile ilişkili olması);
  (ii) Bir işletme diğerinin ortağı ya da ortak teşebbüsü olması (veya ortak ya da ortak teşebbüsün diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesi olması);
  (iii) İşletmelerin üçüncü bir işletmenin ortak teşebbüsü olmaları;

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

(iv) Bir işletmenin üçüncü bir işletmenin ortak teşebbüsü ve diğer işletmenin de bahsi geçen işletmenin ortağı olması;
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) bendinde tanımlanan bir kişi tarafından doğrudan veya müştereken kontrol edilmesi;
(vii) (a) ve (i) notlarında tanımlanan kişinin işletme üzerinde önemli etkisi veya işletmenin kilit yönetiminin bir üyesi olması (veya işletmenin ana merkezi);
(a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması gerekir.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Bu konsolide finansal tablolarda, hisse sahipleri, temel yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, onların aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen / onlarla ilişkili olan şirketler, Ali Vural Ak'ın şirketleri ilişkili taraf olarak kabul edilir.

Hisse başına kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz. Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kar veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılmalıdır. Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilir. Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço sonrası hususlar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve Grup'un bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek hususlar finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen bilânço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar ise önemlilik derecesine göre notlarda açıklanmaktadır.

Hasılat

Grup'un hasılatı araç kiralama ve ikinci el araç satışı hizmetlerinden elde edilmektedir. Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

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

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

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir. Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş ürün ya da hizmetlerini müşterilerine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur. Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken aşağıdaki koşulları dikkate alır;

- Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların TFRS'ye göre hazırlanması aşamasında grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarları ile koşullu varlık ve yükümlülüklerin açıklamalarını etkileyecek varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Varsayımlar ve tahminler devamlı olarak değerlendirilmekte ve geçmiş deneyim ile gelecek dönemlere ilişkin şartlara uygun tahminleri de içeren diğer unsurlara dayanmaktadır. Bu tahminler, belirli aralıklarla gözden geçirilmekte, gerekli görülürse düzeltme kayıtları atılmakta ve kayıp / kazançları ilgili dönemde raporlanmaktadır. Söz konusu tahminler ile fiili sonuçlar arasındaki farklar ekli finansal tabloları etkileyebilir. Bunlar:

Alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığı

Beklenen zarar karşılıklarını ölçerken Grup, temerrüt halinde kayıp, temerrüde düşen zararın tahminidir. Teminat borç verenin tahsil etmeyi beklediği alacaklarıyla sözleşmelerdeki nakit akışları arasındaki farka dayanmaktadır. Temerrüt olasılığı beklenen kredi zararlarının ölçülmesinde önemli bir girdidir. Temerrüt olasılığı, belirli bir zaman diliminde temerrüt olasılığının tahminidir; hesaplanması geçmiş verileri, varsayımları ve gelecekteki koşulların beklentilerini içerir.

Kara Araç filosu - Kalıntı değer tahmini

Grup'un faaliyet konusuna bağlı olarak bilançosunda yer alan temel varlığı operasyonel kiralamada kullanılan araçlardır. Operasyonel kiralamada kullanılan araçların amortisman tutarları, araçların endekslenmiş defter değerleri ile kiralama süresi sonunda ikinci el araç piyasasında satışlarından elde edilmesi beklenen bedel; diğer bir deyişle "kalıntı değer"; arasındaki fark üzerinden her bir araç için faydalı ömür süresine göre hesaplanmaktadır.

Grup Yönetimi TMS 29 uygulanması sonrasında, filosunda yer alan araçların faydalı ömürlerini ve kalıntı değerlerini herhangi bir gruplamaya tabi tutmadan her bir araç özelinde ayrı ayrı tahmin etmektedir. Kiralama dönemi sonundaki kalıntı değer piyasa değerinden farklı olabilir ve bu piyasa riski olarak kabul edilir. Kalıntı değer dışsal faktörlerden etkilenmektedir. Kullanılmış araç satışı kanalı ve şekli, tüketici tercihleri, yabancı para birimi üzerinden işlem gören araçlar için kur değişimlerinin etkisi ve genel ekonomik koşullar piyasa fiyatlarında etkili olmaktadır ve bir noktaya kadar yönetilmektedir. Grup Yönetimi kalıntı değer tespitinde, piyasada oluşan fiyatları veri tabanlarını ve kendi taşıt satışlarında gerçekleşmiş değerleri kullanmaktadır. Kalıntı değer riski, finansal tablo tarihi itibarıyla filoda yer alan her bir araç özelinde son üç ayda satılan araçların fiyatları takip ve analiz edilerek ikinci el araç piyasasındaki gelişmeler de gözetilerek yönetilmektedir. Grup Yönetimi, döviz ve enflasyondaki hareketliliğin bir sonucu olarak ortaya çıkabilecek dalgalanmalar nedeni ile tahmin performansını üçer aylık periyotlarla gözden geçirerek, uzun vadeli eğilimleri dikkate almakta ve her araç özelinde kullanılan faydalı ömrü veya kalıntı değer tahminlerini revize etmeyi değerlendirmektedir.

Deniz Araçları

Grup 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yaptırdığı yeniden değerleme çalışmasında deniz aracının değeri 95.000.000 Avro olarak tespit edilmiştir. Grup yönetimi tarafından deniz aracının kalıntı değeri için yapılan değerlendirmede, deniz aracının yaşı, teknik özellikleri, mevcut piyasa koşulları, benzer nitelikteki deniz araçlarına ilişkin gerçekleşen satış işlemleri ve satış sürecinde oluşabilecek ticari koşullar dikkate alınmış; finansal tablo tarihi itibarıyla deniz aracının olası satış değerinin yaklaşık 90.000.000 Avro seviyesinde olabileceği sonucuna ulaşılmıştır. Bu nedenle bilanço tarihi itibarıyla deniz aracının net defter değeri, Grup tarafından belirlenen 90.000.000 Avro tutarındaki satış değeri üzerinden sabitlenmiştir.

Grup yönetim tarafından yapılan güncel değerlendirmeler sonucunda, deniz aracının kalıntı değerinin net defter değerine yaklaşmış olması nedeniyle 31 Aralık 2025 tarihinden itibaren ayrılacak amortisman tutarının önemsiz seviyede olacağı değerlendirilmiştir. Bu nedenle 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde amortisman gideri oluşmamıştır. Kalıntı değer ve faydalı ömür varsayımları ilerleyen raporlama dönemlerinde de TMS 16 hükümleri çerçevesinde düzenli olarak gözden geçirilmeye devam edilecektir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlığı gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlığı taşınan ve kullanılmamış birikmiş zararlar ile her türlü geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır.

Maddi duran varlık ve deniz araçları yeniden değerlemesi

Grup Yönetimi belirli aralıklarla sahip olduğu deniz aracı, arsalar ve binalar için bağımsız bir kuruma değerleme yaptırmaktadır. Yeniden değerleme, söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerinden önemli ölçüde farklılık göstermemesini sağlamak amacıyla yapılmaktadır. Grup Yönetimi, yeniden değerlenen varlıkların kayıtlı değerlerinin rayiç değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığına inanıyorsa, yeni bir yeniden değerleme yaptırmaz. Deniz aracı, binalar ve arsaların gerçeğe uygun değeri emsal karşılaştırma yöntemi ile belirlenmektedir. Emsal karşılaştırması yaklaşımında; benzer kalitede taşınmaz veya taşınabilir (deniz araçları) malların fiyatları kullanılır. Karşılaştırılan deniz araçları, araziler ve binalar satış / kiralama fiyatları, konumu, büyüklüğü, kullanımı ve fiziksel durumu ile ilgili veriler dikkate alınarak emsal bedelleri belirlenmektedir. Bu çalışmada amaç, pazardaki benzer özellikteki varlıkların işlem veya talep fiyatlarına dayalı olarak değerleme tespiti yapmaktır. Bedel belirlenirken benzer özellikteki varlıklar için teklif edilen fiyatlar dikkate alınır.

Maddi duran varlıkların ve operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların ekonomik ömürleri

Grup, maddi duran varlıkları ve operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların tahmini ekonomik ömürlerini her raporlama dönemi sonunda gözden geçirmektedir. Grup, maddi duran varlıkları ve operasyonel kiralamada kullanılan varlıkların kullanım amacını, belirli bir maddi duran varlık türü ile ilgili teknolojik gelişmeyi ve yönetimin faydalı ömürleri ve varlıkları, ilgili amortismanı arttırıp azaltmasını gerektirecek diğer faktörleri dikkate alır.

Stok değer düşüklüğü

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Kıdem tazminatı ve prim karşılıkları

Kıdem tazminatı yükümlülüğü ve kıdeme teşvik primi karşılığı aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kasa	1.000	1.243
Bankadaki Nakit	4.734.333.825	2.904.412.824
Vadesiz Mevduat	1.729.333.825	2.904.412.824
Vadeli Mevduat (*)	3.005.000.000	--
Kredi Kartı Alacakları (**)	3.357.520	85.899
Ters Repo Alacakları (***)	--	559.440.000
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı (-)	(2.528.791)	(1.857.924)
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplam	**4.735.163.554**	**3.462.082.042**
Bloke Mevduatlar (****)	--	(2.247.346.964)
Nakit Akış Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri	**4.735.163.554**	**1.214.735.078**

(*)30 Eylül 2026 itibarıyla, Grup'un 1.110.000.000 TL, 10.000.000 TL, 205.000.000 TL ve 1.680.000.000 TL tutarında vadeli mevduatı bulunmaktadır. Vadeli mevduatların vadeleri 1 ve 5 gündür. Faiz oranları sırasıyla %37, %31, %35 ve %37'dir.

(**) Grup'un vadesi 3 aydan kısa kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

(***) 30 Eylül 2026 itibarıyla, Grup'un ters repo işlemi bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: 435.120.000 TL ve 124.320.000 TL, vadeleri 3 günlük ve faiz oranları sırası ile %38 ve %37'dir).

(****) Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yeni taşıt satın alımlarına ilişkin olarak bloke edilmiş vadesiz mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: 2.247.346.964 TL).

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	825.149.572	1.637.606.877
Alacak Senetleri	242.653	36.423.204
Beklenen Kredi Zararı (-)	(101.017.179)	(116.555.441)
Gelir Tahakkukları (*)	421.875.528	482.869.161
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar Toplamı	**1.146.250.574**	**2.040.343.801**

Grup'un ticari alacakları faturalanmış operasyonel kiralama alacaklarından ve 2. el araç satışlarına ilişkin alacaklardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla alacaklara ilişkin ortalama vade 26 gündür (31 Aralık 2025: 22 gün). Kredi kartı alacakları Grup'un vadesi 3 aydan uzun alacaklarından oluşmaktadır.

(*) Operasyonel kiralama alacaklarından oluşan gelir tahakkuklarıdır.

Ticari alacaklara ait değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	(116.555.441)	(126.727.038)
Yıl İçerisinde Ayırılan Karşılıklar (Not 25)	(10.281.593)	(16.978.759)
Karşılığın İptali (Not 25)	3.018.797	2.498.968
Parasal Kazanç/(Kayıp)	22.801.058	27.694.802
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**(101.017.179)**	**(113.512.027)**

Ticari alacaklar için yaşlandırma analizi

Grup vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakları için müşteri bazında inceleme yapar ve tahsilat riski taşıyan alacaklar için karşılık ayırır. Ticari alacakların 101.017.179 TL'si şüpheli alacaklar ve beklenen kredi zarar karşılığından oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 116.555.441 TL, 30 Eylül 2025: 113.512.027).

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Vadesi Geçmemiş ve Değer Düşüklüğüne Uğramamışlar	978.415.465	1.800.538.647
Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamışlar	167.835.109	239.805.154
<30 Gün	109.714.525	202.879.843
30-60 Gün	40.599.978	29.049.496
60-90 Gün	1.187.603	873.809
90-120 Gün	4.807.233	69.300
>120 Gün	11.525.770	6.932.706
	1.146.250.574	**2.040.343.801**

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un temel faaliyet konusu motorlu taşıtların operasyonel filo kiralamasını yapmaktır. Filo kiralama faaliyetleri ile ilgili iptal edilemeyen sözleşmelerle garanti edilmiş operasyonel kiralamalara ilişkin olarak ileriki dönemlere ait kira alacakları aşağıda belirtildiği gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2026	1.648.035.160	6.379.086.575
2027	5.115.260.204	4.699.205.608
2028	2.517.575.957	1.231.327.073
2029	982.427.989	226.503.134
2030	120.146.279	--
Kontrat Alacakları Toplamı	**10.383.445.589**	**12.536.122.390**

Grup'un, raporlama tarihinden itibaren bir yıl içerisinde sözleşmeden doğan alacaklar toplamı 5.633.405.072 TL'dir. Grup, bazı müşterilerinden teminat mektubu, çeki veya senedi talep etmektedir. Toplam operasyonel kiralamalara ilişkin olarak ileriki dönemlere ait kira alacaklarının 142.211.954 TL (31 Aralık 2025: 162.127.086 TL) tutarındaki bölümü alınan teminat mektupları, çekleri ve senetleri ile garanti altına alınmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamalardan kaynaklanan alacaklarının 7.999.236.946 TL'lik kısmı (31 Aralık 2025: 9.177.877.240 TL) bankalara temlik edilmiştir.

Ticari Borçlar

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 18)	164.376.893	242.404.144
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	476.048.003	1.240.479.380
Kısa Vadeli Ticari Borçlar Toplamı	**640.424.896**	**1.482.883.524**

Ticari borçlar, ağırlıklı olarak araç satın alma işlemleri ile ilgili ve ayrıca araç bakım/onarım hizmeti alımlarından dolayı tedarikçilere olan borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçlar vadesi 30 – 60 gün aralığındadır.

Ticari alacak ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 31. notta verilmiştir.

5. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	591.049.049	366.317.883
Kısa Vadeli Diğer Borçlar Toplamı	**591.049.049**	**366.317.883**

Diğer borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 31. notta verilmiştir.

6. STOKLAR

Stoklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İkinci El Araçlar	1.228.386.178	301.903.613
İkinci El Araçların Değer Düşüklüğü (-)	(121.469.709)	(59.524.777)
Verilen Avanslar	92.537	93.640
Diğer Stoklar	477.000	593.006
Stoklar Toplamı	**1.107.486.006**	**243.065.482**

Stokların çoğunluğu önceden operasyonel kiralamada kullanılan ve hâlihazırda ikinci el parkında olup satılacak araçları içermektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ikinci el araçlar üzerinde 74.068.997 TL rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır, 30 Eylül 2025: 1.037.840 TL).

2. el araçların değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	(59.524.777)	(38.499.390)
Değer Düşüklüğü Gideri	(73.589.419)	(31.223.058)
Satılan Araçlara İlişkin Değer Düşüklüğü İptali (-)	11.644.487	7.806.572
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**(121.469.709)**	**(61.915.876)**

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin Ödenmiş Sigorta Giderleri	124.122.364	192.696.107
OGS Dolum Giderleri	41.899.667	35.772.545
Peşin Ödenmiş MTV	42.646.725	--
	208.668.756	**228.468.652**

Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Gelirler (*)	258.717.238	831.376.476
Alınan Avanslar (**)	129.102.518	35.795.483
	387.819.756	**867.171.959**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Yıllara Ait Gelirler (*)	--	473.095
	--	**473.095**

(*) Grup'un bazı müşterilerinden peşin olarak tahsil ederek faturalandırdığı araç kiralama gelirlerinin, dönemsellik ilkesi gereğince ilgili gelecek dönemlerde gelir olarak muhasebeleştirilecek kısmından oluşmaktadır.

(**) Tutarın önemli bir kısmı stoklarda bulunan ikinci el araçlar için alınan ön ödeme ve kaporalardan oluşmaktadır.

8. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İş Avansları	19.204.284	6.410.957
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.873.044	3.126.333
Peşin Ödenen Vergiler	15.973.449	9.049.859
Diğer Dönen Varlıklar	--	3.163.018
	38.050.777	**21.750.167**

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	Binalar	Makine ve Ekipmanlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Lastikler	Toplam
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	371.881.139	186.560	121.091.481	136.837.780	589.673.713	1.219.670.673
Girişler	--	--	953.419	--	57.845.980	58.799.399
Çıkışlar	--	--	(1.616.306)	--	--	(1.616.306)
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**371.881.139**	**186.560**	**120.428.594**	**136.837.780**	**647.519.693**	**1.276.853.766**
Birikmiş Amortismanlar						
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	(138.834.611)	(119.280)	(88.351.888)	(76.781.277)	(449.678.301)	(753.765.357)
Dönem Gideri	(2.674.197)	(27.825)	(8.282.638)	(5.848.240)	(139.576.517)	(156.409.417)
Çıkışlar	--	--	1.280.680	--	--	1.280.680
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**(141.508.808)**	**(147.105)**	**(95.353.846)**	**(82.629.517)**	**(589.254.818)**	**(908.894.094)**
30 Eylül 2026 Net Defter Değeri	**230.372.331**	**39.455**	**25.074.748**	**54.208.263**	**58.264.875**	**367.959.672**

1 Ocak - 30 Eylül 2026 döneminde maddi duran varlıklar üzerinde ilave borçlanma maliyeti faiz aktifleştirmesi yapılmamıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek bulunmamaktadır.

Dönem amortisman gideri satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	Binalar	Makine ve Ekipmanlar	Mobilya ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Lastikler	Toplam
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	371.881.139	186.560	118.176.700	79.473.919	401.718.440	971.436.758
Girişler	--	--	2.538.470	--	144.044.371	146.582.841
Çıkışlar	--	--	(55.288)	--	--	(55.288)
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**371.881.139**	**186.560**	**120.659.882**	**79.473.919**	**545.762.811**	**1.117.964.311**
Birikmiş Amortismanlar						
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(134.716.945)	(82.066)	(73.669.397)	(74.433.238)	(202.558.080)	(485.459.726)
Dönem Gideri	(3.215.281)	(27.834)	(11.333.058)	(1.671.751)	(159.939.543)	(176.187.467)
Çıkışlar	--	--	781	--	--	781
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**(137.932.226)**	**(109.900)**	**(85.001.674)**	**(76.104.989)**	**(362.497.623)**	**(661.646.412)**
30 Eylül 2025 Net Defter Değeri	**233.948.913**	**76.660**	**35.658.208**	**3.368.930**	**183.265.188**	**456.317.899**

1 Ocak - 30 Eylül 2025 döneminde maddi duran varlıklar üzerinde ilave borçlanma maliyeti faiz aktifleştirmesi yapılmamıştır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek bulunmamaktadır.

Dönem amortisman gideri satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

10. OPERASYONEL KİRALAMADA KULLANILAN VARLIKLAR

Kara Araçları

Maliyet Değeri	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	35.539.407.169	40.292.904.564
Girişler	4.614.151.592	3.876.354.410
Stoklara Transfer	(12.509.959.366)	(7.758.686.403)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**27.643.599.395**	**36.410.572.571**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	(2.506.748.226)	(2.287.759.040)
Dönem Gideri	(6.152.837.152)	(3.167.965.212)
Stoklara Transfer	6.056.665.008	2.619.469.348
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**(2.602.920.370)**	**(2.836.254.904)**

Net Defter Değeri	**25.040.679.025**	**33.574.317.667**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar üzerindeki birikmiş; trafik tescil, trafik muayene, nakliye gideri gibi aracın trafiğe çıkış anına kadarki yapılan harcamalara ilişkin toplam 627.143.813 TL aktifleştirmiştir, (31 Aralık 2025: 634.838.501 TL, 30 Eylül 2025: 639.257.168 TL). 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde 62.605.169 TL tutarında aracın trafiğe çıkış masraflarına ilişkin aktifleştirilen harcamalar bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 60.174.246 TL, 30 Eylül 2025: 41.476.483 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla operasyonel kiralamada kullanılan varlıklarda finansal kiralama yoluyla sabit kıymet alımı gerçekleşmemiştir (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kara araçları üzerinde 18.907.046.070 TL rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 22.124.313.476 TL, 30 Eylül 2025: 23.279.632.151 TL).

Dönem amortisman giderleri satılan malın maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

10. OPERASYONEL KİRALAMADA KULLANILAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Deniz Araçları

Maliyet Değeri	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	6.251.543.088	6.011.790.239
Yabancı Para Çevrim Kazancı/(Kaybı)	(695.873.088)	348.512.976
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**5.555.670.000**	**6.360.303.215**

Birikmiş Amortisman	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	(625.154.310)	(348.713.290)
Dönem Gideri	--	(175.081.826)
Yabancı Para Çevrim Kazancı/(Kaybı)	69.587.310	(42.774.107)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**(555.567.000)**	**(566.569.223)**

Net Defter Değeri	**5.000.103.000**	**5.793.733.992**

Grup'un deniz araçları'ının gerçeğe uygun değeri, yapımı tamamlanıp operasyonel duruma geçtiği tarih itibarıyla Grup'tan bağımsız, bir değerleme şirketi tarafından belirlenmiştir. Değerleme şirketi Sermaye Piyasaları Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca değerleme hizmeti vermektedir ve gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir.

Grup aktifine kayıtlı deniz aracının 31 Aralık 2025 tarihinde yapılan değerleme çalışmasına göre değeri 95.000.000 Avro olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda deniz aracı Grup aktifinde 100.000.000 Avro maliyet bedeli üzerinden 10.000.000 Avro birikmiş amortismanı ayrıldıktan sonra 90.000.000 Avro net defter değeri ile izlenmektedir. Bağımsız değerleme raporundaki tutar ile defter değeri arasında 5.000.000 Avro fark bulunmaktadır.

Grup yönetimi tarafından deniz aracının kalıntı değeri için yapılan değerlendirmede, deniz aracının yaşı, teknik özellikleri, mevcut piyasa koşulları, benzer nitelikteki deniz araçlarına ilişkin gerçekleşen satış işlemleri ve satış sürecinde oluşabilecek ticari koşullar dikkate alınmış; finansal tablo tarihi itibarıyla deniz aracının olası satış değerinin yaklaşık 90.000.000 Avro seviyesinde olabileceği sonucuna ulaşılmıştır. Deniz aracının kalıntı değerinin net defter değerine yaklaşmış olması nedeniyle 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara hesap döneminde amortisman gideri oluşmamıştır.

Grup, bağımsız değerleme raporunda yer alan değerleme yöntemi ve emsal olarak kullanılan benzer deniz araçlarının satış fiyatlarını incelenmiş, ayrıca piyasa koşullarına ilişkin değerlendirmeleri de göz önünde bulundurmuştur. Elde edilen veriler ışığında, deniz aracının 90.000.000 Avro tutarındaki defter değerinin finansal tablolar açısından makul bir değer aralığı içerisinde kaldığı değerlendirilmiştir. Kalıntı değer ve faydalı ömür varsayımları ilerleyen raporlama dönemlerinde de TMS 16 hükümleri çerçevesinde düzenli olarak gözden geçirilmeye devam edilecektir.

Sahip olunan deniz araçları'nın gerçeğe uygun değeri, raporlama tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan değer ile belirlenmiştir. Söz konusu deniz araçları'nın maliyet yöntemine göre net defter değeri 30 Eylül 2026: 3.095.063.309 TL'dir (31 Aralık 2025: 3.095.063.309 TL, 30 Eylül 2025: 3.095.063.309 TL). Deniz araçları'nın gerçeğe uygun değer seviyesi 2'dir.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kara Araçları	25.040.679.025	33.032.658.943
Deniz Araçları	5.000.103.000	5.626.388.778
	30.040.782.025	**38.659.047.721**

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	20.793.072	20.429.987
Girişler	1.058.752	222.443
Çıkışlar	--	--
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**21.851.824**	**20.652.430**

Birikmiş Amortisman	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	(19.095.026)	(17.914.684)
Dönem İçi Giderler	(839.564)	(884.960)
Çıkışlar	--	--
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**(19.934.590)**	**(18.799.644)**

Net Defter Değeri	**1.917.234**	**1.852.786**

Maddi olmayan duran varlıklar genel olarak Grup'un kullandığı yazılım programlarından oluşmaktadır.

Dönem amortisman giderleri satılan malın maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Maliyet				
Kullanım Hakkı Varlığı	237.182.024	71.239.590	(6.883.696)	301.537.918
Toplam	**237.182.024**	**71.239.590**	**(6.883.696)**	**301.537.918**

	1 Ocak 2026	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2026
Birikmiş Amortisman				
Kullanım Hakkı Varlığı	(98.558.792)	(29.489.474)	842.111	(127.206.155)
Toplam	**(98.558.792)**	**(29.489.474)**	**842.111**	**(127.206.155)**

Net Defter Değeri	**138.623.232**	**41.750.116**	**(6.041.585)**	**174.331.763**

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Maliyet				
Kullanım Hakkı Varlığı	108.181.272	99.486.968	--	207.668.240
Toplam	**108.181.272**	**99.486.968**	**--**	**207.668.240**

	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2025
Birikmiş Amortisman				
Kullanım Hakkı Varlığı	(54.599.664)	(36.416.941)	--	(91.016.605)
Toplam	**(54.599.664)**	**(36.416.941)**	**--**	**(91.016.605)**

Net Defter Değeri	**53.581.608**	**63.070.027**	**--**	**116.651.635**

Dönem amortisman giderleri satılan malın maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

Kullanım hakkı varlıkları Grup'un söz konusu standart çerçevesinde konsolide finansal tablolarına yansıttığı, kiracı konumunda olduğu kira sözleşmelerinden kaynaklanan kullanım haklarını içermektedir. Kira sözleşmelerinin süreleri 1-10 yıl arasında değişmektedir.

13. DİĞER DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	135.812.798	168.842.488
	135.812.798	**168.842.488**

14. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Borçlanmalar	--	87.024.000
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6.104.032.668	6.821.399.275
	6.104.032.668	**6.908.423.275**

Uzun vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.397.896.420	8.300.438.175
	4.397.896.420	**8.300.438.175**

Banka borçlanmalarının vadeleri aşağıdaki gibidir:

Banka Borçlanmalarının Vadeleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Yılda Ödenecek Tutar	6.104.032.668	6.908.423.275
1-2 Yıl Arasında Ödenecek Tutar	3.556.223.851	6.438.872.934
2-3 Yıl Arasında Ödenecek Tutar	841.672.569	1.859.173.180
3-4 Yıl Arasında Ödenecek Tutar	--	2.392.061
	10.501.929.088	**15.208.861.450**

Banka borçlarının para birimi cinsinden detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	
Para Birimi	Ağırlıklı ortalama faiz oranları	Toplam kredi bakiyesi
TL	%41,73	10.415.261.141
TL	TLREF+%1,87	86.667.947
		10.501.929.088

	31 Aralık 2025	
Para Birimi	Ağırlıklı ortalama faiz oranları	Toplam kredi bakiyesi
TL	%42,91	14.793.701.606
TL	TLREF+%5,76	415.159.844
		15.208.861.450

14. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	--	92.732.069
Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama Borçları	13.097.199	9.166.110
	13.097.199	**101.898.179**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama Borçları	130.514.298	104.806.953
	130.514.298	**104.806.953**

(*) Operasyonel kiralama borçları, Grup'un TFRS 16 çerçevesinde konsolide finansal tablolarına yansıttığı, kiracı konumunda olduğu operasyonel kira sözleşmelerinden kaynaklanan kira yükümlülüklerini içermektedir. İskonto oranları TL borçlanmalar için %22 ile %49 arasındadır. Kira sözleşmelerinin ortalama süreleri 1-10 yıl arasındadır.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerin vadeleri aşağıdaki gibidir:

Kiralama İşlemlerinden Yükümlülüklerin Vadeleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 Yılda Ödenecek Tutar	13.097.199	101.898.179
1-2 Yıl Arasında Ödenecek Tutar	11.079.173	10.571.271
2-3 Yıl Arasında Ödenecek Tutar	9.996.108	8.580.648
3-4 Yıl Arasında Ödenecek Tutar	9.550.745	6.415.132
4-5 Yıl Arasında Ödenecek Tutar	13.838.637	6.793.674
5 Yıl ve Üzeri Ödenecek Tutar	86.049.635	72.446.228
	143.611.497	**206.705.132**

14. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ilişkin nakit ve nakit olmayan değişimler aşağıdaki tabloda verilmiştir. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülükler, Grup'un konsolide nakit akış tablosunda, finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına sınıflanan veya sınıflanacak olan nakit akışlarıdır.

			Nakit Olmayan Değişimler					
	1 Ocak 2026	**Finansman Nakit Akışları**	**Gerçeğe Uygun Değer Düzeltmeleri**	**Kullanım Hakkına İlişkin Kira Artışı**	**Kullanım Hakkına İlişkin Çıkışlar**	**Yeni Kiralamalar**	**Enflasyon Etkisi**	**30 Eylül 2026**
Banka Kredileri	15.208.861.450	(1.979.358.533)	112.920.338	--	--	--	(2.840.494.167)	10.501.929.088
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	206.705.132	(126.806.373)	38.171.202	27.037.178	(6.041.585)	44.202.412	(39.656.469)	143.611.497
-Finansal Kiralamalar	*92.732.069*	*(79.820.630)*	*(574.017)*	--	--	--	*(12.337.422)*	--
-Operasyonel Kiralamalar	*113.973.063*	*(46.985.743)*	*38.745.219*	27.037.178	(6.041.585)	44.202.412	*(27.319.047)*	*143.611.497*
	15.415.566.582	**(2.106.164.906)**	**151.091.540**	**27.037.178**	**(6.041.585)**	**44.202.412**	**(2.880.150.636)**	**10.645.540.585**

			Nakit Olmayan Değişimler					
	1 Ocak 2025	**Finansman Nakit Akışları**	**Gerçeğe Uygun Değer Düzeltmeleri**	**Kullanım Hakkına İlişkin Kira Artışı**	**Kullanım Hakkına İlişkin Çıkışlar**	**Yeni Kiralamalar**	**Enflasyon Etkisi**	**30 Eylül 2025**
Banka Kredileri	13.368.480.494	3.781.854.831	26.521.550	--	--	--	(3.031.971.362)	14.144.885.513
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	676.843.191	(402.356.666)	18.995.959	99.490.861	--	--	(130.988.632)	261.984.713
-Finansal Kiralamalar	*649.896.200*	*(377.775.387)*	*(698.726)*	--	--	--	*(99.856.949)*	*171.565.138*
-Operasyonel Kiralamalar	*26.946.991*	*(24.581.279)*	*19.694.685*	99.490.861	--	--	*(31.131.683)*	*90.419.575*
	14.045.323.685	**3.379.498.165**	**45.517.509**	**99.490.861**	**--**	**--**	**(3.162.959.994)**	**14.406.870.226**

15. GELİR VERGİSİ

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Grup'un bağlı ortaklıklarından Cayman Adalarında kurulu olan September bulunduğu bölge sebebiyle vergiden muaftır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (2025: %25).

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

2022 yılında Grup yatırım indirimi istisnasından faydalanmıştır. Anayasa Mahkemesi'nin 15 Ekim 2009 tarihinde verdiği ve kazanılmış hakların ortadan kaldırılmasını öneren karar, anayasaya ters düşmesi gerekçesiyle iptal edilmiş ve ertelenmiş vergi varlıkları, stopaj vergisiz yatırım teşviklerinin %20'si olarak ve stopaj vergili yatırım teşviklerinin %0,2'si olarak muhasebeleştirilmiştir.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın Nisan ayının 30'una kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Grup incelemeye açık yıllar için herhangi bir vergi incelemesine tabi tutulmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal konsolide finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas konsolide finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na ("VUK") eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

30 Eylül 2026 bilanço tarihinde Grup'un 298.454.211 TL değerinde (31 Aralık 2025: 8.454.769 TL) gelecekte elde edilmesi muhtemel karlarına karşı netleştirebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır ve bu zararlara ait 74.613.553 TL (31 Aralık 2025: 2.113.692 TL) tutarında bir ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmıştır.

15. GELİR VERGİSİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Devreden mali zararların kullanım hakkının sona erecekleri yıllar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2029 Yılında Sona Erecek	134.986.237	--
2030 Yılında Sona Erecek	--	--
2031 Yılında Sona Erecek	163.467.975	8.454.769
2032 Yılında Sona Erecek	--	--
	298.454.212	**8.454.769**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünün detayı aşağıda özetlenmiştir:

Ertelenmiş Vergi Matrahları:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar, Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Vergi Matrahı ile Maddi Duran Varlık Değeri Arasındaki Farkın Etkisi	14.403.183.649	18.417.688.887
Kullanılabilir Yatırım Teşvikleri ve Reel Olmayan Finansman Maliyeti	(463.347.770)	(600.702.535)
Hasılata İlişkin Düzeltmeler	366.888.741	456.874.739
Şüpheli Alacak Karşılıkları	(29.297.752)	(35.936.778)
Kullanılabilir Vergi Zararları	(298.454.212)	(8.454.769)
Diğer	139.765.328	86.618.002
	14.118.737.984	**18.316.087.546**

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri):	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıklar, Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Vergi Matrahı ile Maddi Duran Varlık Değeri Arasındaki Farkın Etkisi	(3.600.795.912)	(4.604.422.222)
Kullanılabilir Yatırım Teşvikleri ve Reel Olmayan Finansman Maliyeti	115.836.943	150.175.634
Hasılata İlişkin Düzeltmeler	(91.722.185)	(114.218.685)
Şüpheli Alacak Karşılıkları	7.324.438	8.984.195
Kullanılabilir Vergi Zararları	74.613.553	2.113.692
Diğer	(34.941.335)	(21.654.501)
	(3.529.684.498)	**(4.579.021.887)**

15. GELİR VERGİSİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık/yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	4.579.021.887	5.576.516.289
Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen	(1.050.777.500)	(405.220.034)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda Muhasebeleştirilen	1.440.111	(1.254.989)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**3.529.684.498**	**5.170.041.266**

Dönem karı vergi gider/gelirine mutabakatı:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Devam Eden Faaliyetlerden Elde Edilen Gelir	(5.236.007.403)	(5.204.017.332)	(2.655.847.345)	(1.157.847.524)
Vergi Oranı	**25%**	**25%**	**25%**	**25%**
Gelir Vergisi Tutarı	1.309.001.851	1.301.004.333	663.961.836	289.461.881
Vergi Etkisi;				
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	71.123.973	102.704.582	(82.833.972)	(21.844.217)
- İndirim ve İstisna (*)	--	--	145.537.001	(17.729.519)
- Diğer Ülkelerde Faaliyette Bulunan Bağlı Ortaklıkların Farklı Vergi Oranlarının Etkisi	(29.973.671)	(65.845.965)	(76.255.338)	9.731.383
- Ertelenmiş Vergiye Tabi Olmayan Enflasyon ve Diğer Düzeltmeler	(299.374.653)	(331.161.478)	(245.189.493)	33.029.464
Gelir Tablosunda Vergi Gideri	**1.050.777.500**	**1.006.701.472**	**405.220.034**	**292.648.992**

(*) Yatırım teşvikleri, reel olmayan finansman gideri ve 328 sayılı kanun çerçevesinde vergiden istisna tutarlardan oluşmaktadır.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	16.640.294	16.293.236
Sosyal Güvenlik Prim Borçları	9.588.033	6.999.578
	26.228.327	**23.292.814**

17. DİĞER KARŞILIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılığı	17.135.710	18.391.008
Dava Karşılığı	719.926	932.928
	17.855.636	**19.323.936**

17. DİĞER KARŞILIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

İzin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	18.391.008	12.773.088
Dönem İçi Değişim ve Ödemeler, Net	2.342.428	7.672.819
Parasal (Kazanç)/Kayıp	(3.597.726)	(2.589.995)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**17.135.710**	**17.855.912**

Dava karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	932.928	2.132.690
Dönem İçi Değişim ve Ödemeler, Net	18.257	(283.437)
Parasal (Kazanç)/Kayıp	(231.259)	(432.444)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**719.926**	**1.416.809**

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan Depozito ve Teminatlar	2.888.410	3.495.062
Ödenecek Vergi ve Fonlar	29.543.857	--
	32.432.267	**3.495.062**

Uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	18.494.931	22.320.179
	18.494.931	**22.320.179**

17. DİĞER KARŞILIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) tavanına tabidir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2026 tarihinden geçerli olan 73.729,87 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2025: 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İskonto Oranı	% 5,11	% 5,11
Emekli Olma Olasılığına İlişkin Kullanılan Devir Hızı Oranı	% 90,00	% 93,00

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	22.320.179	22.154.908
Hizmet Maliyeti	8.898.587	2.361.137
Faiz Maliyeti	3.520.736	3.463.616
Dönem İçi Ödemeler	(7.149.617)	(1.509.874)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(5.760.444)	5.019.956
Parasal (Kazanç)/Kayıp	(3.334.510)	(8.189.341)
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**18.494.931**	**23.300.402**

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	27.141.114	29.641.148
Aralık Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	90.382.925	126.603.729
Akyacht Yatçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	46.852.854	86.159.267
	164.376.893	**242.404.144**

İlişkili taraflara yapılan satışlar

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	549.939.487	160.446.975	247.251.397	105.697.111
Aralık Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	1.722.667	518.786	1.721.747	548.269
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	5.276.204	1.239.912	5.148.906	1.617.208
Eylül Girişim Gayrimenkul Tar. San. ve Tic. A.Ş.	4.208.866	1.465.943	4.668.237	1.554.155
Mart Denizcilik A.Ş.	454.098	139.470	594.939	183.400
İstanbul Park Oto Pazarlama A.Ş.	--	--	1.198.345	160.101
İstanbul Park Eğitim ve Öğretim Kurumları A.Ş.	--	--	1.353	146
Akyacht Yatçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	255.093.287	--	20.276.313	7.148.785
White Eagle Yatching L.L.C	--	--	15.697.624	15.697.624
	816.694.609	**163.811.086**	**296.558.861**	**132.606.799**

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen gider işlemleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Haziran Araç Servis Eks. Hiz. San. ve Tic. A.Ş.	2.022.999.259	356.765.112	1.463.816.887	442.655.816
Aralık Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.	173.829.396	17.513.611	260.220.145	40.247.431
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	98.350.536	56.473.878	39.520.391	12.630.434
Eylül Girişim Gayrimenkul Tar. San. ve Tic. A.Ş.	34.948.090	10.505.243	23.498.154	9.781.780
Akyacht Yatçılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	78.384.187	--	79.307.411	--
	2.408.511.468	**441.257.844**	**1.866.362.988**	**505.315.461**

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst yönetime sağlanan faydalar

1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ilişkin yönetimde görev alan veya almayan Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilerine ödenen brüt ücret ve faydalar toplamı 83.656.714 TL'dir (1 Temmuz - 30 Eylül 2026: 42.407.232 TL, 1 Ocak - 30 Eylül 2025: 49.103.311 TL, 1 Temmuz - 30 Eylül 2025: 13.364.915 TL). 2026 yılında 8 yöneticiye ücret ve fayda ödemesi yapılmıştır (2025: 9).

19. ÖZKAYNAKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı Sermaye Tavanı	1.000.000.000	--
Onaylı Çıkarılmış Sermaye	832.000.000	700.000.000

Şirket, SPK'nın hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK 12 Ekim 2023 tarih ve 60/1291 sayılı toplantısında Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçiş başvurusunu onaylamıştır. SPK'nın 20 Ekim 2023 tarih ve E-29833736-110.03.03-43871 sayılı yazısı ve Ticaret Bakanlığı'nın 31 Ekim 2023 tarih ve E-50035491-431.02-00090510055 sayılı izninin ardından Esas Sözleşme değişikliğinin 24 Kasım 2023 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında kabul edilmesiyle kayıtlı sermaye sistemine geçilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL'dır.

Sermaye Piyasası Kurulunun 24 Haziran 2026 tarihli onayı ile 9 Temmuz 2026 tarihinde Şirket'in paylarının Borsa İstanbul'da halka arzı gerçekleştirilmiştir. Şirket paylarının halka arzı ile birlikte Şirket'in sermayesi, nominal 132.000.000 TL artırılarak nominal 832.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artışı 17 Eylül 2026 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup sermayesinin detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı
Rafan Holding B.V.	249.045.971	% 29,93	249.045.971	% 35,58
Ali Vural Ak	215.853.722	% 25,95	245.853.722	% 35,12
INTERCITY Yatırım Holding A.Ş.	205.100.307	% 24,65	205.100.307	% 29,30
Halka Açık	162.000.000	% 19,47	--	--
	832.000.000	**% 100,00**	**700.000.000**	**% 100,00**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Düzeltme Farkları	1.372.800.672	1.367.887.162
	1.372.800.672	**1.367.887.162**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un sermayesini her bir tanesi 1 kr nominal değerli, resmi ve tamamı ödenmiş olan 83.200.000.000 adet (31 Aralık 2025: her bir tanesi 1 kr nominal değerli, resmi ve tamamı ödenmiş olan 70.000.000.000 adet) adi hisse senedi oluşturmaktadır.

19. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geri Alınmış Paylar

Şirket'in 14 Temmuz 2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile geri alım programı başlatılmasına karar verilmiştir.

Geri alım program kapsamında, geri alınabilecek azami pay miktarı 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet pay ve kullanılabilecek azami fon tutarı ise 1.000.000.000 TL olarak belirlenmiştir. Pay geri alım programının azami süresi 1 (bir) yıl olarak belirlenmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geri alım programı kapsamında 6.997.674 TL nominal tutarlı 6.997.674 adet pay 128.412.350 TL karşılığında geri alınmıştır. Geri alınan payların Şirket sermayesine oranı %0,84'tür.

Paylara İlişkin Primler

Halka arz edilen payların nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı ifade etmektedir. 30.09.2026 tarihi itibarıyla 3.875.461.653 TL (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır)'dir.

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	**6762 Sayılı Kanun'a ve Diğer Mevzuata Göre Hazırlanmış Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar**	**TMS/TFRS Uyarınca Hazırlanan Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar**	**Geçmiş Yıl Karlarında İzlenen Fark**
Sermaye Düzeltme Farkları	1.916.573.126	1.372.800.672	543.772.454
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	83.175	26.800	56.375
Hisse Senedi İhraç Primleri	3.736.380.280	3.875.461.653	(139.081.373)
Geri Alınmış Paylar	(128.412.350)	(130.290.817)	1.878.467

31 Aralık 2025	**6762 Sayılı Kanun'a ve Diğer Mevzuata Göre Hazırlanmış Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar**	**TMS/TFRS Uyarınca Hazırlanan Finansal Tablolarda Yer Alan Enflasyona Göre Düzeltilmiş Tutarlar**	**Geçmiş Yıl Karlarında İzlenen Fark**
Sermaye Düzeltme Farkları	2.382.683.710	1.367.887.162	1.014.796.548
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	119.643	26.800	92.843

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirin detayları ve dönem içerisindeki hareketleri

	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	(10.040.687)	4.493.253.953
Dönem İçerisindeki Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıplar)	4.320.333	--
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**(5.720.354)**	**4.493.253.953**

	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Temmuz 2026 Açılış Bakiyesi	(6.266.214)	4.493.253.953
Dönem İçerisindeki Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıplar)	545.860	--
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**(5.720.354)**	**4.493.253.953**

	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	(7.822.781)	4.493.253.953
Dönem İçerisindeki Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıplar)	(3.764.967)	--
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**(11.587.748)**	**4.493.253.953**

	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Temmuz 2025 Açılış Bakiyesi	(7.890.475)	4.493.253.953
Dönem İçerisindeki Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıplar)	(3.697.273)	--
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**(11.587.748)**	**4.493.253.953**

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirin detayları ve dönem içerisindeki hareketleri

	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Ocak 2026 Açılış Bakiyesi	2.028.928.656	(1.030.023.961)
Dönem İçerisindeki Yabancı Para Çevrim Farkı Kazanç/(Kayıplar)	--	(284.101.179)
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**2.028.928.656**	**(1.314.125.140)**

19. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelirin detayları ve dönem içerisindeki hareketleri (devamı)

	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Temmuz 2026 Açılış Bakiyesi	2.028.928.656	(1.525.295.803)
Dönem İçerisindeki Yabancı Para Çevrim Farkı Kazanç/(Kayıplar)	--	211.170.663
30 Eylül 2026 Kapanış Bakiyesi	**2.028.928.656**	**(1.314.125.140)**

	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Ocak 2025 Açılış Bakiyesi	2.028.928.656	(1.601.434.912)
Dönem İçerisindeki Yabancı Para Çevrim Farkı Kazanç/(Kayıplar)	--	633.577.121
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**2.028.928.656**	**(967.857.791)**

	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları
1 Temmuz 2025 Açılış Bakiyesi	2.028.928.656	(907.162.101)
Dönem İçerisindeki Yabancı Para Çevrim Farkı Kazanç/(Kayıplar)	--	(60.695.690)
30 Eylül 2025 Kapanış Bakiyesi	**2.028.928.656**	**(967.857.791)**

Ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri

Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem Başı Açılış Bakiyesi	49.828.234	49.828.234
Dönem Sonu Kapanış Bakiyesi	**49.828.234**	**49.828.234**

20. YASAL YEDEKLER

Yasal yedekler dışındaki birikmiş geçmiş yıl karları aşağıdaki şartları sağlaması durumunda dağıtıma konu yapılabilir:

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un yasal geçmiş dönem kazançlarında 26.800 TL yasal yedeği bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 26.800 TL).

21. HASILAT

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	**10.418.383.397**	**4.240.945.037**	**10.655.467.681**	**3.916.817.620**
Motorlu Taşıt Satışlarından Elde Edilen Gelir	*5.608.794.242*	*2.734.771.552*	*5.094.580.077*	*2.130.885.879*
Operasyonel Kiralama Sözleşmelerinden Elde Edilen Gelirler	*4.737.249.325*	*1.485.572.704*	*5.446.098.467*	*1.747.412.338*
Servis Gelirleri	*72.339.830*	*20.600.781*	*114.789.137*	*38.519.403*
Deniz Araçları Kiralama Gelirleri	321.317.339	91.213.788	265.903.986	*265.903.986*
Diğer Satışlar	6.178.663	706.012	13.392.255	*4.971.047*
Satış İndirimleri (-)	(189.684.861)	(170.502.721)	(65.498.080)	*(19.609.676)*
Hasılat, Net	**10.556.194.538**	**4.162.362.116**	**10.869.265.842**	**4.168.082.977**
Satışların Maliyeti (-)	(13.093.066.664)	(8.160.490.845)	(9.984.965.822)	(4.139.842.736)
Brüt Zarar	**(2.536.872.126)**	**(3.998.128.729)**	**884.300.020**	**28.240.241**

Grup, ikinci el araç satışlarına ilişkin edim yükümlülüklerini belirli bir anda yerine getirir, kiralamalara ilişkin edim yükümlülüklerini ise zamana yayılı olarak yerine getirir.

22. SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Motorlu Araç Satışlarının Maliyeti	5.570.665.448	2.698.215.897	4.779.953.284	2.022.691.588
Amortisman Giderleri	6.339.575.607	4.960.290.434	3.556.536.406	1.567.022.481
Tamir, Sigorta ve Onarım Giderleri	909.248.924	377.858.650	1.295.086.071	389.905.476
Motorlu Taşıtlar Vergisi	145.903.370	81.606.126	180.857.099	54.401.453
Deniz Araçları Kiralama, Tamir, Bakım ve Onarım Giderleri	--	--	74.010.110	74.010.110
Diğer Giderler	65.728.383	19.150.190	75.106.366	30.937.560
Stok Değer Düşüklüğü, Net	61.944.932	23.369.548	23.416.486	874.068
	13.093.066.664	**8.160.490.845**	**9.984.965.822**	**4.139.842.736**

23. SATIŞ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Reklam Giderleri	12.462.785	5.999.604	15.213.503	7.345.710
Diğer Giderler	361.234	--	--	--
	12.824.019	**5.999.604**	**15.213.503**	**7.345.710**

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ücretler	370.147.886	176.461.084	346.557.222	105.621.431
Acente Hizmet Giderleri	151.749.423	94.930.392	256.722.043	73.344.884
Danışmanlık Giderleri	58.129.190	26.192.707	60.388.105	23.038.087
Ofis Giderleri	37.037.929	7.248.617	32.353.513	10.557.526
Yemek Giderleri	13.284.539	3.526.013	18.438.726	4.962.160
Haberleşme Giderleri	3.282.880	897.645	3.270.867	1.001.405
Elektrik, Isıtma ve Temizlik Giderleri	1.271.825	399.211	2.810.133	633.544
Diğer Giderler	16.198.262	3.754.004	27.311.530	11.452.534
	651.101.934	**313.409.673**	**747.852.139**	**230.611.571**

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Müşterilere Yansıtılan Giderler (*)	4.660.801	315.500	3.805.160	810.013
Konusu Kalmayan Karşılık Gelirleri (Not 4)	3.018.797	1.018.377	2.498.968	108.689
Diğer Gelirler (**)	32.380.993	4.942.328	32.719.415	6.117.564
	40.060.591	**6.276.205**	**39.023.543**	**7.036.266**

(*) Grup'un genel olarak müşterilerine yansıtmış olduğu HGS ve OGS masraflarından oluşmaktadır.

(**) Diğer gelirler ağırlık olarak cezai şart bedeli ve trafik müşavirlik gelirlerinden oluşmaktadır.

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devamı)

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Beklenen Zarar Karşılığı (Not 4)	10.281.593	1.800.087	16.978.759	1.669.025
Komisyon Giderleri	1.802.542	609.492	1.731.399	541.718
Dava Karşılığı ve Ödemeleri (Not 17)	18.257	3.884	283.437	4.012
Diğer Giderler (*)	36.969.757	5.322.202	10.325.571	3.275.172
	49.072.149	**7.735.665**	**29.319.166**	**5.489.927**

(*) Diğer giderler ağırlık olarak, trafik cezaları, HGS ödemeleri, UTTS montaj bedelleri ve müşteri trafik işlem giderlerinden oluşmaktadır.

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz Geliri	841.737.409	415.911.527	278.149.957	95.897.381
	841.737.409	**415.911.527**	**278.149.957**	**95.897.381**

27. FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz Gideri	4.712.275.586	1.467.459.357	5.687.393.861	1.769.808.173
Kredilerden Kaynaklanan Faiz Giderleri	*4.478.673.445*	*1.310.716.949*	*5.332.845.033*	*1.687.744.707*
Kiralamalardan Kaynaklanan Faiz Giderleri	*9.392.928*	--	*155.955.414*	*34.533.351*
Diğer Faiz, Komisyon ve Masraf Giderleri	*224.209.213*	*156.742.408*	*198.593.414*	*47.530.115*
Kur Farkı Giderleri	1.753.222	--	3.617.025	1.081
	4.714.028.808	**1.467.459.357**	**5.691.010.886**	**1.769.809.254**

Finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur Farkı Gelirleri	561.188	222.685	1.746.146	301.410
	561.188	**222.685**	**1.746.146**	**301.410**

28. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Net parasal pozisyon kazanç/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri				
Stoklar	235.124.886	(684.132.842)	203.522.370	(324.207.550)
Peşin Ödenmiş Giderler	13.533.702	(49.408.323)	13.746.986	3.587.511
Operasyonel Kiralamada Kullanılan Varlıkl	4.072.152.510	1.721.206.496	4.712.568.663	1.813.142.870
Maddi Duran Varlıklar	87.081.407	21.331.391	116.901.857	38.341.535
Kullanım Hakkı Varlıkları	15.538.013	7.211.776	34.858.748	6.802.315
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	271.351	79.707	405.810	125.856
Bağlı Ortaklıklar	163.316.022	(115.378.765)	245.747.987	80.779.302
Ertelenmiş Gelir	(44.178.187)	6.640.364	(47.161.946)	1.029.205
Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	(358.016.673)	(82.007.723)	(601.239.097)	(195.774.107)
Sermaye Düzeltme Farkları	(175.216.036)	(43.973.066)	(230.925.582)	(68.026.752)
Geri Alınmış Paylar	1.878.467	1.878.467	--	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(139.081.374)	(139.081.374)	--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(104.116.859)	(23.943.849)	(108.214.440)	(9.356.462)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(625)	(143)	(852)	(253)
Geçmiş Yıllar Karları	(1.713.963.117)	(392.602.437)	(1.610.810.274)	(475.305.697)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri				
Hasılat	(687.023.821)	(384.610.310)	(839.257.473)	(554.466.187)
Satışların Maliyeti (-)	161.748.437	155.300.834	243.028.518	100.174.124
Pazarlama ve Satış Giderleri (-)	846.057	448.384	1.046.643	731.196
Genel Yönetim Giderleri (-)	32.363.445	18.045.103	42.621.124	26.288.353
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(3.158.071)	(1.826.293)	(3.022.662)	(1.712.782)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	5.690.459	2.128.824	4.243.479	1.593.393
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(52.332.159)	(29.873.059)	(46.829.099)	(29.439.912)
Finansman Gelirleri	(35.380)	(21.169)	(135.027)	(75.865)
Finansman Giderleri (-)	333.109.991	178.893.286	493.232.950	309.703.547
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	**1.845.532.445**	**166.305.279**	**2.624.328.683**	**723.933.640**

29. TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2026	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Türk Lirası
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	64.123.630	--	--	64.123.630
-Rehin	18.981.115.067	--	--	18.981.115.067
-İpotek	--	--	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
Toplam	**19.045.238.697**	**--**	**--**	**19.045.238.697**

Grup yönetimi ağırlıklı olarak araç alımları için teminat ve rehinleri bankalardan kullandığı krediler için vermektedir.

29. TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Türk Lirası
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	60.183.839	--	--	60.183.839
-Rehin	22.124.313.476	--	--	22.124.313.476
-İpotek	--	--	--	--
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı				
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı				
-Teminat	--	--	--	--
-Rehin	--	--	--	--
-İpotek	--	--	--	--
Toplam	**22.184.497.315**	**--**	**--**	**22.184.497.315**

Grup yönetimi ağırlıklı olarak araç alımları için teminat ve rehinleri bankalardan kullandığı krediler için vermektedir.

30. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem Boyunca Mevcut Olan Hisselerin Sayısı (Tam Değeri)	83.200.000.000	83.200.000.000	83.200.000.000	83.200.000.000
Pay Sahiplerine Sürdürülen Faaliyetlerden Dağıtılabilir Kar Tutarı	(4.185.229.903)	(4.197.315.860)	(2.250.627.311)	(865.198.532)
Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)	**(0,0503)**	**(0,0504)**	**(0,0271)**	**(0,0104)**

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ

Grup'un başlıca finansal araçları, sahip olduğu hazır değerlerden ve operasyonel araç kiralamada kullandığı araçların satın alınmasının finansmanında kullanılan banka kredileri ile finansal kiralama sözleşmelerinden oluşmaktadır. Grup operasyonel araç kiralama ve diğer faaliyetleriyle ilgili olarak ayrıca ticari borçlular ve ticari alacaklılar gibi doğrudan Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan çeşitli finansal araçları da bulunmaktadır. Ancak bunlar işin doğası nedeniyle kısa vadelidir. Bu finansal araçların en önemli amacı Grup'un faaliyetleri için gerekli finansmanın sağlanması ve finansal piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz değişimlerin finansal performans üzerindeki etkilerinin sınırlandırılması ve en iyi şekilde yönetilmesidir.

Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan başlıca riskler faiz oranı riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Yönetim kurulu bu risklerin her birini yönetmek için politikalar belirlemiştir. Bu politikalara aşağıda değinilmiştir. Grup tüm finansal araçlardan kaynaklanan piyasa riskini periyodik olarak takip eder.

Sermaye yönetimi

Grup'un sermaye yönetimindeki temel hedefi, borç/özkaynak dengesini etkin bir şekilde yöneterek sağlam sermaye yapısını sürdürmektir. Bu kapsamda Grup, özkaynak yapısını ve sermaye oranlarını korumak amacıyla finansal borçluluğun belirli bir seviyede tutulmasına öncelik vermektedir. Grup, ihtiyatlı büyüme politikası ve temkinli borçlanma stratejisi doğrultusunda kısa ve orta vadede yeniden kârlılığını arttırmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda Grup üst yönetimi, piyasadaki finansal risklerin sermaye yapısı ve borçlanma maliyetleri üzerindeki etkilerini yakından izlemektedir.

Grup sermaye yönetimini, net finansal borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunan sermaye yoğunluğu oranını kullanarak takip etmektedir. Grup net finansal borcu, nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borçlardan (krediler ve finansal kiralama borçları) düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

Grup sermaye yönetimini, net finansal borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunan sermaye yoğunluğu oranını kullanarak takip etmektedir. Grup net finansal borcu, nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borçlardan (krediler, finansal ve operasyonel kiralama borçları) düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Sermaye yönetimi (devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Faiz Maliyetli Kredi ve Yükümlülükler	10.645.540.585	15.415.566.582
Nakit ve Nakit Benzerleri	(4.735.163.554)	(3.462.082.042)
Net Finansal Borç / (Varlık)	**5.910.377.031**	**11.953.484.540**
Toplam Özkaynak	**22.067.307.158**	**22.650.233.561**
Net Finansal Borç / Özkaynak Oranı	**0,27**	**0,53**

Faiz riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişiklikler, değişken faiz oranlı borçları nedeniyle, Grup açısından risk teşkil etmektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sabit ve değişken faizli varlık ve yükümlülükler aşağıdadır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	3.005.000.000	559.440.000
Finansal Yükümlülükler	10.415.261.141	14.793.701.606
Kiralama Yükümlülükleri	143.611.497	206.705.132
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	86.667.947	415.159.844

Değişken faizli finansal araçlar

30 Eylül 2026 Orjinal Para Birimi		**Kredi Tutarı**	**Faiz Oranı**	**Kullanım Tarihi**
	Türk Lirası	86.667.947	TLREF+%1,87	2024

31 Aralık 2025 Orjinal Para Birimi		**Kredi Tutarı**	**Faiz Oranı**	**Kullanım Tarihi**
	Türk Lirası	415.159.844	TLREF+%5,76	2024

Aşağıdaki tabloda, diğer tüm değişkenler sabit iken faiz oranlarında meydana gelebilecek değişikliklerin Grup'un vergi öncesi karında/zararında meydana getirebileceği değişiklikler açıklanmıştır.

	Vergi Öncesi Kar Üzerindeki Etki			
Faiz Oranlarındaki Artış	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
% 5,00	(68.770)	58.764	(956.943)	(3.002.592)

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Kur riski

Grup'un, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	**ABD Doları**	**Euro**	**Diğer Döviz**
1.Ticari Alacaklar	4.060.426	220	72.893	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	29.397	471	114	--
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3.Diğer	--	--	--	--
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**4.089.823**	**691**	**73.007**	**--**
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)	**4.089.823**	**691**	**73.007**	**--**
10.Ticari Borçlar	47.311.559	13.680	839.542	--
11.Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b.Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**47.311.559**	**13.680**	**839.542**	**--**
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)	**47.311.559**	**13.680**	**839.542**	**--**
19.Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(43.221.736)**	**(12.989)**	**(766.536)**	**--**
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(43.221.736)**	**(12.989)**	**(766.536)**	**--**
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**--**	**--**	**--**	**--**
23.İhracat	--	--	--	--
24.İthalat	--	--	--	--

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Kur riski (devamı)

	31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	**ABD Doları**	**Euro**	**Diğer Döviz**
1.Ticari Alacaklar	4.423.597	--	70.765	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dahil)	6.193.994	102.550	11.709	--
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3.Diğer	--	--	--	--
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**10.617.591**	**102.550**	**82.474**	**--**
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)	**10.617.591**	**102.550**	**82.474**	**--**
10.Ticari Borçlar	96.369.108	--	1.541.622	--
11.Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b.Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**96.369.108**	**--**	**1.541.622**	**--**
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)	**96.369.108**	**--**	**1.541.622**	**--**
19.Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	**--**	**--**	--	**--**
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(85.751.517)**	**102.550**	**(1.459.148)**	**--**
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(85.751.517)**	**102.550**	**(1.459.148)**	**--**
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**--**	**--**	**--**	**--**
23.İhracat	**--**	**--**	**--**	**--**
24.İthalat	**--**	**--**	**--**	**--**

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Kur riski (devamı)

Grup Yönetimi, kur riskini yönetirken yukarıda bahsedilen faktörlerin tamamını dikkate almakta ve yıl bilançosunda meydana gelen "ortalama" net pozisyonu hem günlük hem de aylık olarak takip etmektedir.

Aşağıdaki tablo, diğer tüm değişkenler sabit kaldığında işlevsel para birimine karşı kur oranlarındaki olası %20'lik artışa karşı Grup'un vergi ve faiz öncesi (zarar)/kar duyarlılığını göstermektedir:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	30 Eylül 2026			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun %20 Değişmesi Halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	(127.110)	127.110	--	--
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(127.110)**	**127.110**	**--**	**--**
EURO Kurunun %20 Değişmesi Halinde:				
4- EURO Net Varlık/Yükümlülüğü	(8.517.237)	8.517.237	--	--
5- EURO Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- EURO Net Etki (4+5)	**(8.517.237)**	**8.517.237**	**--**	**--**
Diğer Döviz Kurunun %20 Değişmesi Halinde:				
7- Diğer Döviz Net Varlık/Yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer Döviz Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Net Etki (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
Toplam (3+6+9)	**(8.644.347)**	**8.644.347**	**--**	**--**

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Kur riski (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	31 Aralık 2025			
	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun %20 Değişmesi Halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	879.106	(879.106)	--	--
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**879.106**	**(879.106)**	**--**	**--**
EUR Kurunun %20 Değişmesi Halinde:				
4- EUR Net Varlık/Yükümlülüğü	(14.723.737)	14.723.737	--	--
5- EUR Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- EUR Net Etki (4+5)	**(14.723.737)**	**14.723.737**	**--**	**--**
Diğer Döviz Kurunun %20 Değişmesi Halinde:				
7- Diğer Döviz Net Varlık/Yükümlülüğü	--	--	--	--
8- Diğer Döviz Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	**--**	**--**	**--**	**--**
Toplam (3+6+9)	**(13.844.631)**	**13.844.631**	**--**	**--**

Kredi riski

Kredi riski bir finansal aracın taraflarından birinin bir yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup'un başlıca müşterilerle olan (çoğunluğu bilanço dışı bırakılan) operasyonel kiralama sözleşmelerinden oluşan finansal varlıklarından kaynaklanan kredi riskine ilişkin olarak, Grup'un kredi riskine maruz kalması riski karşı tarafın borcunu ödememesinden kaynaklanmakta olup, maksimum maruz kalma, bu araçların defter değerlerinin toplamına eşittir. Grup, söz konusu riski, krediye maruz kalmaları takip ederek, finansal kuruluşlarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve söz konusu kuruluşların güvenilirliğini, kendi içinde geliştirilmiş ve sürekli olarak portföyün kredi değerlendirmesi için bir kredi izleme modeli kullanarak sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

30 Eylül 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (*) (A+B+C+D+E)	**--**	**1.146.250.574**	**--**	**413.944**	**4.731.805.034**	**3.358.520**
-Azami Riskin Teminat vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı (**)	--	142.610.834	--	--	--	--
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	--	978.415.465	--	413.944	4.731.805.034	3.358.520
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri	--	167.835.109	--	--	--	--
-Teminat vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri	--	--	--	--	--	--
-Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	--	101.017.179	--	--	--	--
-Değer Düşüklüğü (-)	--	(101.017.179)	--	--	--	--
-Net Değerin Teminat vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
-Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	--	--	--	--	--	--
-Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
-Net Değerin Teminat vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
E.Bilanço Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

(***) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa ve 3 aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları toplamından oluşmaktadır.

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama Tarihi İtibarıyla Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (*) (A+B+C+D+E)	**--**	**2.040.343.801**	**--**	**273.535**	**2.902.554.900**	**559.527.142**
-Azami Riskin Teminat vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı (**)	--	162.127.086	--	--	--	--
A. Vadesi Geçmemiş ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	--	1.800.538.647	--	273.535	2.902.554.900	559.527.142
B. Koşulları Yeniden Görüşülmüş Bulunan, Aksi Takdirde Vadesi Geçmiş veya Değer Düşüklüğüne Uğramış Sayılacak Finansal Varlıkların Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri	--	239.805.154	--	--	--	--
-Teminat vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri	--	--	--	--	--	--
-Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	--	116.555.441	--	--	--	--
-Değer Düşüklüğü (-)	--	(116.555.441)	--	--	--	--
-Net Değerin Teminat vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
-Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	--	--	--	--	--	--
-Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
-Net Değerin Teminat vs ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
E.Bilanço Dışı Kredi Riski İçeren Unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.
(***) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa ile ters repo ve 3 aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları toplamından oluşmaktadır.

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların net defter değerinin vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Vadesi Üzerinden 1-30 Gün Geçmiş	109.714.525	202.879.843
Vadesi Üzerinden 1-2 Ay Geçmiş	40.599.978	29.049.496
Vadesi Üzerinden 2-3 Ay Geçmiş	1.187.603	873.809
Vadesi Üzerinden 3-4 Ay Geçmiş	4.807.233	69.300
Vadesini 4 Aydan Fazla Geçmiş	11.525.770	6.932.706
Toplam Vadesi Geçen Alacaklar	**167.835.109**	**239.805.154**

Likidite riski

Likidite riski bir kuruluşun net finansman yükümlülüklerini yerine getirememesi riski olarak tanımlanır. Grup bu riski para girdi ve çıktısının hacmini dengelemek ve para akışını kalifiye kredi kurumları ve hissedarlarla desteklemek suretiyle yönetmektedir.

Aşağıdaki tablo Grup'un sözleşmeye bağlı indirgenmemiş ödemeleri ile ilgili olan yükümlülüklerinin vadelerini özetlemektedir.

	30 Eylül 2026				
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay Arası (II)**	**1-5 Yıl Arası (III)**
Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	10.501.929.088	14.927.467.846	2.811.900.441	6.687.844.204	5.427.723.201
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	164.376.893	164.376.893	164.376.893	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	476.048.003	476.048.003	476.048.003	--	--
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Borçlar	143.611.497	405.954.019	10.805.010	52.222.281	342.926.728
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26.228.327	26.228.327	26.228.327	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	591.049.049	591.049.049	265.972.072	325.076.977	--
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**11.903.242.857**	**16.591.124.137**	**3.755.330.746**	**7.065.143.462**	**5.770.649.929**

	31 Aralık 2025				
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay Arası (II)**	**1-5 Yıl Arası (III)**
Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	15.208.861.450	24.818.584.202	4.139.026.208	8.820.747.923	11.858.810.071
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	242.404.144	242.404.144	242.404.144	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.240.479.380	1.240.479.380	1.240.479.380	--	--
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Borçlar	206.705.132	466.270.644	78.551.976	80.544.713	307.173.955
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	23.292.814	23.292.814	23.292.814	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	366.317.883	366.317.883	366.317.883	--	--
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**17.288.060.803**	**27.157.349.067**	**6.090.072.405**	**8.901.292.636**	**12.165.984.026**

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Likidite riski (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

- Nakit ve nakit benzerlerine dahil bankalar, kredi kartı alacakları ve ters repo alacaklarının gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli doğaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir,
- Ticari alacakların defter değerlerinin, kısa vadeli doğaları nedeniyle gerçeğe uygun değerleri olduğu düşünülmektedir,
- Ticari borçların ve diğer parasal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli doğaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir,
- Avro cinsinden borçlanmaların değişken faizli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı düşünülmektedir. Kısa vadeli TL kredilerinin ise güncel faiz oranları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerini yakınsadığı varsayılmaktadır.

Grup, başta yatırım derecesinde kredi güvenilirliği bulunan finansal kuruluşlar olmak üzere çeşitli taraflarla türev finansal araçlar içine girmektedir. Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerinin hesaplanması aracın türüne bağlıdır: Türev kur sözleşmeleri – Forward yabancı para kuru kambiyo sözleşmesinin gerçeğe uygun değeri forward döviz kuruna bağlıdır. Piyasa gözlemlenebilir girdileri ile değerleme teknikleri kullanılarak değerlenen türevler başlıca faiz oranı swapları, döviz forward sözleşmeleridir. En sık uygulanan değerleme teknikleri arasında mevcut değer hesaplamaları kullanılarak forward fiyatlandırma ve swap modelleri yer almaktadır. Bu modeller, karşı taraflar için kredi kalitesi, döviz spot ve forward oranları, faiz oranı eğrisi ve forward oranı eğrisi gibi temel emtia gibi birçok girdiyi bünyesinde bulundurur.

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ HEDEFLERİ VE İLKELERİ (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup konsolide finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerleme girdilerinin kaynağına göre üç seviyeli hiyerarşi kullanarak aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır;

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri.

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri.

		Raporlama Tarihi İtibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi		
	30 Eylül 2026	**1.Seviye TL**	**2.Seviye TL**	**3.Seviye TL**
Maddi Duran Varlıklar				
Binalar	*230.372.331*	--	230.372.331	--
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar				
Deniz araçları	*5.000.103.000*	--	5.000.103.000	--

		Raporlama Tarihi İtibarıyla Gerçeğe Uygun Değer Seviyesi		
	31 Aralık 2025	**1.Seviye TL**	**2.Seviye TL**	**3.Seviye TL**
Maddi Duran Varlıklar				
Binalar	*233.046.528*	--	233.046.528	--
Operasyonel kiralamada kullanılan varlıklar				
Deniz araçları	*5.626.388.778*	--	5.626.388.778	--

Grup, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla seviye 1, seviye 2 ve seviye 3 arasında transfer yapmamıştır.

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

Finansal Araçlar Kategorileri

30 Eylül 2026	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	4.735.163.554	4.735.163.554	3
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	1.146.250.574	1.146.250.574	4
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	--	413.944	413.944	
Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	--	10.501.929.088	10.501.929.088	14
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülü	--	143.611.497	143.611.497	14
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	164.376.893	164.376.893	4, 18
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	--	476.048.003	476.048.003	4
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	--	591.049.049	591.049.049	5

31 Aralık 2025	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler	Defter Değeri	Not
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	3.462.082.042	3.462.082.042	3
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	--	2.040.343.801	2.040.343.801	4
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	--	273.535	273.535	
Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlar	--	15.208.861.450	15.208.861.450	14
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülü	--	206.705.132	206.705.132	14
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	242.404.144	242.404.144	4, 18
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	--	1.240.479.380	1.240.479.380	4
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	--	366.317.883	366.317.883	5

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen iç raporlara dayanarak faaliyet bölümleri belirlemiştir. Grup'un karar almaya yetkili mercisi yönetim kurulu'dur.

Grup hizmet süreçlerinin niteliği, müşteri türü ve hizmeti sunmak üzere kullandıkları yöntemleri dikkate aldığında bölümler benzer ekonomik özelliklere sahip tek bir faaliyet bölümü olarak (kara ve deniz aracı kiralama) dikkate alınmıştır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu'na ilişkin bölüm analizi aşağıdaki şekilde sunulmuştur.

	Türkiye
	Kara Aracı Kiralama Bölümü
Dönen Varlıklar	7.208.946.665
Duran Varlıklar	25.720.700.492
Bölüm Toplamı	**32.929.647.157**

	Avrupa
	Deniz Aracı Kiralama Bölümü
Dönen Varlıklar	27.086.946
Duran Varlıklar	5.000.103.000
Bölüm Toplamı	**5.027.189.946**

Toplam Varlıklar	**37.956.837.103**

	Türkiye
	Kara Aracı Kiralama Bölümü
Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.766.341.894
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.076.590.147
Bölüm Toplamı	**15.842.932.041**

	Avrupa
	Deniz Aracı Kiralama Bölümü
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.597.904
Uzun Vadeli Yükümlülükler	--
Bölüm Toplamı	**46.597.904**

Toplam Yükümlülükler	**15.889.529.945**

33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu'na ilişkin bölüm analizi aşağıdaki şekilde sunulmuştur.

	Türkiye
	Kara Aracı Kiralama Bölümü
Dönen Varlıklar	5.975.011.073
Duran Varlıklar	33.807.728.024
Bölüm Toplamı	**39.782.739.097**

	Avrupa
	Deniz Aracı Kiralama Bölümü
Dönen Varlıklar	20.972.606
Duran Varlıklar	5.626.388.779
Bölüm Toplamı	**5.647.361.385**

Toplam Varlıklar	**45.430.100.482**

	Türkiye
	Kara Aracı Kiralama Bölümü
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.676.418.495
Uzun Vadeli Yükümlülükler	13.007.060.289
Bölüm Toplamı	**22.683.478.784**

	Avrupa
	Deniz Aracı Kiralama Bölümü
Kısa Vadeli Yükümlülükler	96.388.137
Uzun Vadeli Yükümlülükler	--
Bölüm Toplamı	**96.388.137**

Toplam Yükümlülükler	**22.779.866.921**

34. BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Grup'un 1 Ocak - 30 Eylül 2026, 1 Temmuz - 30 Eylül 2026, 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 1 Temmuz – 30 Eylül 2025 dönemlerinde Bağımsız Denetim Kuruluşundan (BDK) aldığı hizmetlere ilişkin ücretler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Raporlama Dönemine Ait Bağımsız Denetim Ücreti	6.039.968	2.673.277	7.889.781	4.898.150
	6.039.968	**2.673.277**	**7.889.781**	**4.898.150**

35. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.