

Manisa, Türkiye, 10 Ağustos 2026 – Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Klimasan", BIST: KLMSN) 2026 yılının ilk yarısına ("1YY26") ilişkin sonuçlarını açıklamıştır. Finansal ve operasyonel bilgiler, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak ve Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmaktadır. Karşılaştırmalar 2025 yılının ilk yarısına ("1YY25") ilişkindir.

1YY26 ÖNE ÇIKANLAR

- ♣ 2026'nın ilk yarısı, Klimasan'ın operasyonel dönüşüm programının kârlılık üzerindeki olumlu etkilerinin daha belirgin hale geldiği bir dönem olmuştur. Bunun sonucunda, Düzeltilmiş FAVÖK, 495 milyon TL'ye ulaşmış ve Düzeltilmiş FAVÖK marjı %10,8 olarak gerçekleşmiştir. Raporlanan FAVÖK ise, operasyonel yeniden yapılanmaya ilişkin tek seferlik giderler ile Rusya operasyonlarının askıya alınmasının geçici etkisi nedeniyle 422 milyon TL (%9,2 marj) olarak gerçekleşmiştir.
- ♣ 2026 yılının ilk yarısında esas faaliyet kârlılığı önemli ölçüde iyileşmiştir. Türk vergi mevzuatındaki değişikliklerden kaynaklanan 50 mn TL tutarındaki nakit çıkışı yaratmayan ertelenmiş vergi giderine rağmen raporlanan net kâr, 1YY25'teki 54 mn TL net zarara karşılık 40 mn TL'ye ulaşmıştır. Bu muhasebe düzeltmesi ve diğer tek seferlik kalemler hariç tutulduğunda, düzeltilmiş kârlılık Şirket'in sürdürülebilir kazanç kapasitesini daha doğru yansıtmaktadır.
- ♣ Raporlanan satış gelirleri %20 artışla 4.588 mn TL'ye yükselmiştir. Satış performansı; iş hacminin yanı sıra, satışların önemli bir bölümünün ihracat yoluyla veya döviz cinsinden ya da dövizle endeksli işlemlerden elde edildiği Klimasan'ın uluslararası gelir profilini de yansıtmaktadır. Bununla birlikte dönem içinde yurt içi enflasyon yüksek seyrederken Türk Lirası'ndaki değer kaybı belirgin şekilde yavaşlamış; bu durum Şirket'in yerel maliyet tabanı üzerinde önemli bir baskı oluşturmuştur.
- ♣ Brüt kâr 796 mn TL'ye yükselmiş; ücretler, enerji ve diğer TL bazlı işletme maliyetlerindeki enflasyonist baskının sürmesine rağmen brüt kâr marjı %14,8'den %17,3'e genişlemiştir.
- ♣ Faaliyet kârı 2025'in ilk yarısına kıyasla iki katından fazla artmıştır. Tek seferlik yeniden yapılandırma giderleri hariç tutulduğunda Düzeltilmiş Faaliyet Kârı yaklaşık 310 mn TL'ye ulaşmış; bu da Şirket'in yapısal verimlilik girişimleri ve disiplinli uygulama yoluyla kârlılığını artırma kabiliyetini ortaya koymaktadır.
- ♣ Net finansman sonuçları; Türk Lirası'ndaki değer kaybının 2025'in ilk yarısına kıyasla belirgin şekilde düşük kalması ve Şirket'in TL cinsi borçluluğunun azalması nedeniyle, TL kredilerden elde edilen kur farkı gelirlerindeki düşüşü yansıtmaya devam etmiştir.

Şirket değerlendirmesi:

2026'nın ilk yarısı, Klimasan'ın operasyonel dönüşüm yolculuğunda bir diğer önemli adım olmuştur.

Makroekonomik ortam zorlu seyretmeye devam etse de Şirket; disiplinli yönetim anlayışı, yapısal verimlilik girişimleri ve sıkı maliyet yönetimi sayesinde kârlılık kalitesini iyileştirmeyi sürdürmüştür.

Raporlanan satış gelirleri yıllık bazda %20 artmıştır. Satışların önemli bir bölümünün ihracattan veya EUR ve USD cinsinden ya da bu para birimlerine endeksli işlemlerden elde edilmesi nedeniyle, Klimasan'ın uluslararası iş profili dikkate alındığında raporlanan gelirlerin iş hacmi ve döviz kuru dinamikleriyle birlikte değerlendirilmesi gerekmektedir.

Aynı dönemde faaliyet ortamı zorlayıcı olmaya devam etmiştir. Türk Lirası'nın başlıca yabancı para birimleri karşısındaki değer kaybı önceki yıla kıyasla belirgin şekilde yavaşlarken, yurt içi enflasyon yüksek seyretmıştır. Bunun sonucunda ücretler, enerji ve diğer yerel işletme giderleri dahil TL bazlı işletme maliyetleri, yerel para birimindeki değer kaybının oldukça üzerinde artmaya devam etmiş ve faaliyet marjları üzerinde önemli bir baskı oluşturmuştur.

Bu zorluklara rağmen Klimasan; brüt kâr marjı, faaliyet kârlılığı ve FAVÖK'te önemli iyileşmeler kaydetmiştir. Bu sonuçlar ağırlıklı olarak iş genelinde hayata geçirilen yapısal verimlilik girişimleri, organizasyonel iyileştirmeler, üretkenlik kazanımları ve disiplinli maliyet yönetiminden kaynaklanmıştır.

Düzeltilmiş FAVÖK, Şirket'in yinelenen faaliyet performansını değerlendirmek açısından daha anlamlı bir gösterge sunmaktadır. Bu hesaplamada, tek seferlik yeniden yapılandırma giderleri ile Rusya operasyonlarının askıya alınmasının geçici etkisi hariç tutulmaktadır. Bu bazda Düzeltilmiş FAVÖK 495 mn TL'ye ulaşmış ve Düzeltilmiş FAVÖK marjı %10,8 olarak gerçekleşmiştir.

Raporlanan net kâr, Türk vergi mevzuatındaki değişiklik sonrasında ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yeniden ölçülmesinden kaynaklanan 50 mn TL tutarında nakit çıkışı yaratmayan vergi giderini de içermektedir. Söz konusu muhasebe düzeltmesinin Şirket'in nakit yaratma kapasitesi, likiditesi veya faaliyet performansı üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. Bu nedenle Yönetim, tek seferlik faaliyet kalemleri ile nakit etkisi olmayan muhasebe düzeltmelerini hariç tutan Düzeltilmiş Net Kâr'ın, Şirket'in sürdürülebilir kâr yaratma kapasitesini değerlendirmek açısından daha anlamlı bir gösterge olduğu görüşündedir.

Şirket'in dönüşüm programı devam etmektedir. Yönetim; sürdürülebilir kârlılığı, verimlilik artışını, disiplinli sermaye tahsisini ve yapısal verimlilik kazanımlarını önceliklendirmeyi sürdürmekte olup, devam eden makroekonomik belirsizliklere rağmen Klimasan'ın uzun vadeli rekabetçi konumunu güçlendirmeyi hedeflemektedir.

(TL mn)	2Ç26 (EUR mn)	2Ç26	2Ç25	Yıllık Değişim (%)	1YY26 (EUR mn)	1YY26	1YY25	Yıllık Değişim (%)
Satışlar	50	2656	2374	%12	88	4588	3837	%20
Brüt Kar	9	496	363	%36	15	796	566	%41
Brüt Kar Marjı	18,7%	%18,7	%15,3		17,3%	%17,3	%14,8	
Faaliyet Karı	4	217	144	%51	5	262	121	%117
Faaliyet Kar Marjı	8,2%	%8,2	%6,1		5,7%	%5,7	%3,2	
FAVÖK	6	300	213	%41	8	422	251	%68
FAVÖK Marjı	11,3%	%11,3	%9,0		9,2%	%9,2	%6,5	
Net Kar	1	65	90	-28%	1	40	-54	174%

*Faaliyet kârı, esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri içermemektedir

Satışlar

Konsolide satışlar 2Ç26'da, 2Ç25'teki 2.374 mn TL'ye kıyasla %12 artışla 2.656 mn TL'ye ulaşmıştır. 2026'nın ilk yarısında satışlar; iç pazardaki güçlü toparlanma, servis ve yedek parça gelirlerindeki istikrarlı büyüme ve güçlenen katma değerli ürün portföyünün etkisiyle 1YY25'teki 3.837 mn TL'ye kıyasla %20 artışla 4.588 mn TL'ye yükselmiştir.

(TL mn)	2Ç26 (EUR mn)	2Ç26	2Ç25	Yıllık Değişim (%)	1YY26 (EUR mn)	1YY26	1YY25	Yıllık Değişim (%)
Yurt içi satışlar	20	1043	837	%24,7	31	1602	1.105	%45
Yurt dışı satışlar	22	1144	1186	-%3,5	42	2201	2.208	%0
Diğer Satışlar	9	469	352	%33,3	15	786	523	%50
Toplam	50	2656	2374	%11,9	88	4588	3837	%20

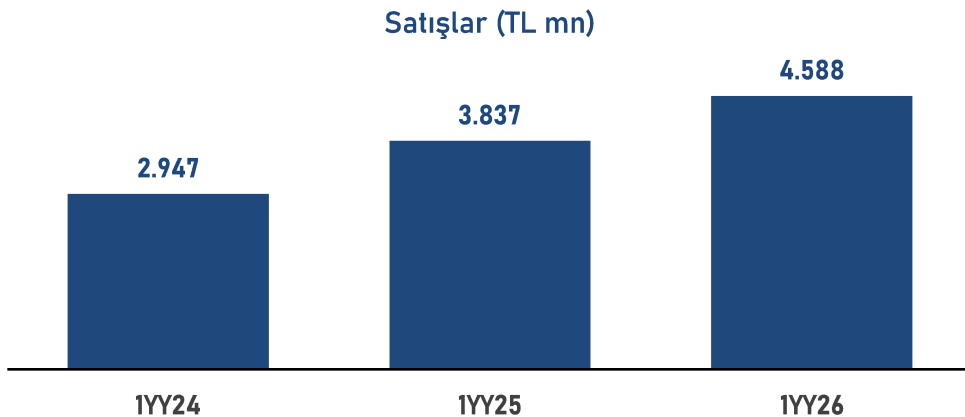
Satış Performansı

Raporlanan satış gelirleri, 2026 yılının ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine göre %20 artarak 4.588 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Klimasan'ın iş modeli dikkate alındığında, satış performansının Şirket'in uluslararası faaliyet yapısı çerçevesinde değerlendirilmesi gerekmektedir. Satış gelirlerinin önemli bir bölümü ihracattan veya ağırlıklı olarak EUR ve USD cinsinden ya da bu para birimlerine endeksli işlemlerden elde edilmektedir.

2026 yılının ilk yarısında Türk Lirası'nın başlıca yabancı para birimleri karşısındaki değer kaybı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla belirgin şekilde yavaşlamıştır. Buna karşın yurt içi enflasyon yüksek seyrini sürdürmüştür; ücretler, enerji, diğer işletme giderleri ve diğer TL bazlı faaliyet giderleri önemli ölçüde artmaya devam etmiştir.

Bu ortamda Şirket, güçlü ticari performansını korurken, hacim artışından ziyade kârlılık, operasyonel disiplin ve uzun vadeli değer yaratmaya öncelik vermeyi sürdürmüştür.



Brüt Kâr ve Brüt Kâr Marjı

Brüt kâr, 2025'in ilk yarısındaki 567 mn TL'ye kıyasla **796 mn TL'**ye yükselmiş; brüt kâr marjı **%14,8'den %17,3'e** genişlemiştir.

Brüt kârlılıktaki iyileşme, yurt içi işletme maliyetlerinin neredeyse tüm kalemlerinde süregelen enflasyonist baskının oluşturduğu zorlu maliyet ortamına rağmen sağlanmıştır.

Dönem boyunca ücretler, enerji ve diğer TL bazlı işletme giderlerindeki artışlar yerel para birimindeki değer kaybının üzerinde seyretmeye devam etmiş; bu durum Türkiye'de faaliyet gösteren birçok sanayi şirketinde marjları baskılamıştır.

Bu ortama rağmen Klimasan; yapısal verimlilik girişimleri, üretkenlik iyileştirmeleri, güçlendirilen operasyonel disiplin ve üretim ile iş süreçlerinin sürekli optimizasyonu sayesinde brüt kâr marjını başarıyla genişletmiştir.

Brüt kâr marjındaki istikrarlı genişleme, Şirket'in operasyonel dönüşüm girişimlerinin etkinliğini ve zorlu makroekonomik koşullar altında iş modelinin dayanıklılığını ortaya koymaktadır.

Faaliyet Giderleri

Dönem içindeki faaliyet giderleri, Şirket'in devam eden dönüşüm programını yansıtmaktadır.

Tek seferlik yeniden yapılandırma giderleri; ağırlıklı olarak uzun vadeli operasyonel verimliliği artırmayı ve Şirket'in maliyet yapısını sadeleştirmeyi amaçlayan organizasyonel optimizasyon girişimleri kapsamında kaydedilmiştir.

Bu tek seferlik kalemler hariç tutulduğunda; işgücü, enerji, lojistik ve diğer yerel işletme maliyetlerini etkileyen süregelen enflasyonist baskıya rağmen faaliyet giderleri kontrol altında tutulmuştur.

Yönetim; üretkenliği artırmaya, süreçleri sadeleştirmeye ve Şirket'in operasyonel altyapısını daha da güçlendirmeye yönelik ilave fırsatları belirlemeye devam etmektedir.

Faaliyet Kârı*

Raporlanan Faaliyet Kârı, 2025 yılının ilk yarısına kıyasla önemli bir artış göstererek 262 mn TL'ye ulaşmıştır.

Operasyonel dönüşüm programına ilişkin tek seferlik yeniden yapılandırma giderleri ile Rusya operasyonlarının askıya alınmasının geçici etkisi hariç tutulduğunda, Düzeltilmiş Faaliyet Kârı yaklaşık 364 mn TL'ye ulaşmış olup, bu sonuç Şirket'in operasyonel dönüşüm programı kapsamında hayata geçirilen girişimlerin sağladığı kazanımların devam ettiğini göstermektedir.

Faaliyet kârlılığındaki artış; verimlilik iyileştirmeleri, yapısal maliyet azaltım girişimleri ve operasyonel disiplin sayesinde, dönem boyunca Şirket'in TL bazlı maliyet yapısı üzerindeki enflasyonist baskının fazlasıyla telafi edildiğini ortaya koymaktadır.

Bu iyileşmelerin, dönüşüm programının uygulanmaya devam edilmesiyle birlikte faaliyet marjlarındaki gelişimi destekleyecek güçlü bir temel oluşturduğu değerlendirilmektedir.

Faaliyet Karı (TL mn)	2Ç26 (EUR mn)	2Ç26	2Ç25	Yıllık Değişim (%)	1YY26 (EUR mn)	1YY26	1YY25	Yıllık Değişim (%)
Brüt Kar	9	496	363	36%	15	796	566	41%
Faaliyet Giderleri	(5)	(278)	(220)	27%	(10)	(534)	(445)	20%
Esas Faaliyet Karı	4	217	144	51%	5	262	121	117%

*Faaliyet kârı, esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri içermemektedir

FAVÖK ve FAVÖK Marjı

Düzeltilmiş FAVÖK, Şirket'in yinelenen faaliyet performansını değerlendirmek açısından en anlamlı göstergedir. Düzeltilmiş FAVÖK 495 mn TL'ye ulaşmış ve Düzeltilmiş FAVÖK marjı %10,8 olarak gerçekleşmiştir. Bu performans, yüksek enflasyonun, TL bazlı faaliyet giderleri üzerindeki devam eden maliyet baskısının ve Türk Lirası'nın 2025 yılının ilk yarısına kıyasla belirgin şekilde daha düşük değer kaybetmesinin olumsuz etkilerine rağmen Klımasan'ın kârlılığını artırma kabiliyetini ortaya koymaktadır.

Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında, operasyonel dönüşüm programına ilişkin tek seferlik yeniden yapılandırma giderleri ile Rusya operasyonlarının askıya alınmasına bağlı geçici etki hariç tutulmaktadır.

Raporlanan FAVÖK 422 mn TL olup, FAVÖK marjı %9,2 olarak gerçekleşmiştir.

Operasyonel dönüşüm programı devam etmekte olup Yönetim, ilave üretkenlik kazanımlarının ve yapısal verimlilik iyileştirmelerinin Şirket'in uzun vadeli kârlılık hedeflerini desteklemeye devam etmesini beklemektedir.

(TL mn)	2Ç26 (EUR mn)	2Ç26	2Ç25	Yıllık Değişim (%)	1YY26 (EUR mn)	1YY26	1YY25	Yıllık Değişim (%)
Faaliyet Karı	4	217	144	51%	5	262	121	117%
Amortisman Gideri ve İtfa Payı	2	83	70	19%	3	160	130	23%
FAVÖK	6	300	213	41%	8	422	251	68%

Net Kâr/Zarar

Şirket'in raporlanan Net Kârı, 2025 yılının ilk yarısındaki 54 mn TL net zarara kıyasla 40 mn TL olarak gerçekleşmiştir.

Raporlanan net kâr; Şirket'in operasyonel dönüşüm programına ilişkin tek seferlik yeniden yapılandırma giderlerini ve dönem içerisinde kaydedilen nakit çıkışı yaratmayan ertelenmiş vergi düzeltmesini içermektedir. Bu tek seferlik faaliyet kalemleri ve muhasebe düzeltmeleri hariç tutulduğunda, yapısal verimlilik girişimleri, üretkenlik artışları ve operasyonel disiplinin sağladığı katkılar sayesinde esas faaliyet kârlılığında önemli bir iyileşme sağlanmıştır.

Bu doğrultuda Düzeltilmiş Net Kâr, Şirket'in sürdürülebilir kârlılık performansını değerlendirmek açısından daha temsil edici bir gösterge sunmakta ve dönemler arası karşılaştırmaların daha sağlıklı yapılmasına imkân vermektedir.

Muhasebesel ve Düzeltilmiş Sonuçlar

Muhasebesel ve Düzeltilmiş (mn TL)	FAVÖK	Net Kâr
Raporlanan / Muhasebesel	422	40
<i>Yeniden yapılandırma giderleri</i>	<i>+49</i>	<i>+49</i>
<i>Rusya kaynaklı etki</i>	<i>+24</i>	<i>+54</i>
<i>Ertelenmiş vergi yeniden ölçümü</i>	<i>—</i>	<i>+50</i>
Düzeltilmiş	495	193

Düzeltilme notları: Düzeltilmiş FAVÖK hesaplamasında, Şirket'in operasyonel dönüşüm programına ilişkin 49 mn TL tutarındaki tek seferlik yeniden yapılandırma giderleri ile Rusya operasyonlarının askıya alınmasının geçici etkisini temsil eden 24 mn TL tutarındaki giderler hariç tutulmuştur. Düzeltilmiş Net Kâr hesaplamasında ise aynı 49 mn TL tutarındaki yeniden yapılandırma giderleri, Rusya operasyonlarının askıya alınmasının geçici etkisini temsil eden (faaliyet kârı ve FAVÖK sonrası etkiler dâhil) 54 mn TL tutarındaki giderler ile Türk vergi mevzuatındaki değişiklik sonrasında ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yeniden ölçülmesinden kaynaklanan 50 mn TL tutarındaki nakit çıkışı yaratmayan ertelenmiş vergi gideri hariç tutulmuştur. Bu düzeltmeler, Şirket'in sürdürülebilir faaliyet performansı ve kâr yaratma kapasitesinin daha sağlıklı değerlendirilmesini sağlamak amacıyla sunulmaktadır.

Düzeltilmiş FAVÖK ve Düzeltilmiş Net Kâr, Şirket'in raporlanan finansal sonuçları esas alınarak Yönetim tarafından hesaplanan ve TFRS kapsamında tanımlanmayan alternatif performans göstergeleridir. Yapılan düzeltmeler ağırlıklı olarak tek seferlik veya nakit etkisi bulunmayan kalemlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetleri Sonucu

Yatırım faaliyetlerinden net finansal sonuç, 1YY25'teki 1,6 mn TL'ye kıyasla 1YY26'da **22,1 mn TL** olmuştur. Daha düşük faiz gelirleri (1YY25'teki 63,6 mn TL'ye karşılık 1YY26'da 26,7 mn TL), finansal yatırımların değerindeki azalışın önceki yılın aynı dönemine kıyasla belirgin şekilde sınırlı kalması sayesinde fazlasıyla telafi edilmiştir.

(TL mn)	1YY26 (EUR mn)	1YY26	1YY25	Yıllık Değişim (%)
Finansal Yatırımlardaki değer artışı/(azalışı), net	(0,1)	(5,3)	(62,2)	91%
Faiz gelirleri	0,5	26,7	63,6	-58%
Eurobond faiz gelirleri	0,0	0,0	0,0	0%
Banka mevduat faiz gelirleri	0,1	5,6	11,0	-49%
İlişkili taraflara kullandırılan kredilere ait faiz gelirleri	0,4	21,0	37,6	-44%
İlişkili olmayan taraflardan faiz gelirleri	0,0	0,0	15,0	-100%
Yatırım faaliyetleriyle ilgili kalemlere ait kur farkı gelirleri/(giderleri), net	0,0	(0,2)	-0,6	-70%
Sabit kıymet satış geliri/(gideri), net	0,0	0,8	0,8	4%
Yatırım faaliyetlerinden net finansal gelir	0,4	22,1	1,6	1.254%

(*)Finansal yatırımların değerindeki değişimler; Şirket'in sahip olduğu hisse senetleri, yatırım fonları ve Eurobond portföyünün piyasa değerindeki artış veya azalışları yansıtmaktadır.

Net Finansman Sonucu

Şirket'in net finansman sonuçları, Türkiye'deki değişen makroekonomik ortamın etkilerini yansıtmaya devam etmiştir.

2025 yılının ilk yarısıyla karşılaştırıldığında, TL cinsinden kredilerden kaynaklanan kur farkı gelirleri belirgin şekilde azalmıştır. Bu durumun temel nedenleri, dönem içerisinde Türk Lirası'nın değer kaybının önceki yılın aynı dönemine kıyasla önemli ölçüde daha düşük gerçekleşmesi ve Şirket'in TL cinsi borçluluğunu azaltmış olmasıdır.

Söz konusu gelişme, geçen yılın aynı dönemine kıyasla belirgin şekilde farklılaşan döviz kuru ortamı çerçevesinde değerlendirilmeli olup, Şirket'in esas faaliyet performansında herhangi bir bozulmaya işaret etmemektedir.

Yönetim, bilanço yönetiminde disiplinli yaklaşımını sürdürürken, finansman yapısını optimize etmeye ve finansal esnekliğini güçlendirmeye odaklanmaya devam etmektedir.

Net Finansman Gideri (TL mn)	2Ç26 (EUR mn)	2Ç26	2Ç25	Yıllık Değişim (%)	1YY26 (EUR mn)	1YY26	1YY25	Yıllık Değişim (%)
Finansman Gelirleri	0,0	0,0	0,0	0%	0,0	0,0	0,0	0%
Finansman Giderleri	(1,9)	(99,2)	(94,7)	5%	(3,5)	(181,8)	(174,6)	4%
Döviz Kurundan Kaynaklanan Finansman Geliri/Gideri (net)	(0,4)	(21,5)	(20,1)	-7%	-0,9	-49,2	(8,6)	-471%
Net Finansman Geliri/(Gideri)	(2,3)	(120,7)	(114,8)	-5%	(4,4)	(230,9)	(183,2)	-26%

Vergi

2026'nın ilk yarısına ilişkin raporlanan finansal sonuçlar, Türk vergi mevzuatındaki değişiklikler sonrasında 2026 yılının ilk yarısına ilişkin raporlanan finansal sonuçlar, Türk vergi mevzuatındaki değişiklik sonrasında ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yeniden ölçülmesinden kaynaklanan 50 mn TL tutarında nakit çıkışı yaratmayan ertelenmiş vergi giderini içermektedir. Bu muhasebe düzeltmesinin Şirket'in faaliyet performansı, nakit yaratma kapasitesi veya likiditesi üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Bu nedenle Düzeltilmiş Net Kâr, söz konusu nakit etkisi olmayan muhasebe düzeltmesini hariç tutarak Şirket'in sürdürülebilir kâr yaratma kapasitesini değerlendirmek açısından daha anlamlı bir gösterge sunmaktadır.

Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar

1YY26 sonu itibarıyla net maddi duran varlıklar 4.789 mn TL olmuştur (2025 sonu: 4.519 mn TL). Dönem içerisinde gerçekleştirilen 129,9 mn TL tutarındaki yatırımlar, üretim altyapısının güçlendirilmesi ve şirketin uzun vadeli rekabet gücünü destekleyen teknoloji ve ürün geliştirme çalışmalarına odaklanmıştır. Bu yatırımların 88,9 mn TL'lik kısmı, önemli ölçüde Ar-Ge projelerinden oluşan yapılmakta olan yatırımlardır ve tamamlanmalarını takiben maddi olmayan duran varlıklara aktarılacaktır. Net defter değerindeki artışta yatırım harcamalarının yanı sıra yabancı para çevrim farkları da etkili olmuştur. .Bu yatırım yaklaşımı, şirketin operasyonel verimliliğini artırma, inovasyon kapasitesini geliştirme ve sürdürülebilir kârlı büyümeyi destekleme stratejisinin bir parçası olarak sürdürülmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Toplam maddi olmayan duran varlıklar 1YY26 sonunda **275 mn TL** olmuştur (önceki yıl sonunda 292 mn TL).

Duran Varlıklar (mn TL)	30.06.2026 (EUR mn)	30-06-26	31-12-25	Yıllık Değişim (%)
Maddi duran varlıklar	95	4.789	4.519	6%
Kullanım hakkı varlıkları	2	77	89	-14%
Maddi olmayan duran varlıklar	5	275	292	-6%
Toplam	102	5.141	4.900	5%

Likidite ve Finansal Pozisyon

Klimasan; disiplinli sermaye tahsisi ve ihtiyatlı bilanço yönetimiyle desteklenen sağlam finansal pozisyonunu korumaya devam etmektedir.

Şirket; uzun vadeli operasyonel verimliliği, üretkenliği ve rekabet gücünü artıran girişimlere seçici şekilde yatırım yaparken finansal esnekliğini korumaya odaklanmayı sürdürmektedir.

Yönetim, Şirket'in finansal pozisyonunun operasyonel dönüşüm programının kararlılıkla uygulanmasını desteklemek için uygun bir zemin sağladığına inanmaktadır.

Likidite Göstergeleri (TL mn)	30.06.2026	31.12.2025	Değişim
Nakit ve Nakit Benzerleri	233	373	-%38
Finansal Yatırımlar*	283	276	%3
Kısa Vadeli Borç (KV)	2923	2334	%25
Uzun Vadeli Borç (UV)	1115	1137	-%2
Euro cinsinden borç	3961	3340	%19
TL cinsinden borç	76	131	-%42
Konsolide borç	4038	3471	%16
Net nakit / (Net borç)	(3.522)	(2.822)	-%25
Özkaynaklar	4228	3956	%7
Net borç/Özsermaye	0,8	0,7	
Net borç/Düzeltilmiş FAVÖK	7,7	9,9	
Nakit ve Nakit Benzerleri/KV Borç	0,1	0,2	-%50
Kısa Vadeli Borç/Toplam Borç (KV+UV)	%72	%67	%8

Özkaynaklar

Özkaynaklar; dönem net kârı olan 40 mn TL ile TL'nin bağlı ortaklıkların para birimleri karşısındaki değer kaybına bağlı birikmiş yabancı para çevrim farklarının (CTA) olumlu etkisi sonucunda, 2025 sonundaki 3.956 mn TL'ye kıyasla 1YY26 sonunda 271 mn TL artışla **4.228 mn TL**'ye ulaşmıştır.

İşletme Sermayesi

Yönetim, 2026'nın ilk yarısı boyunca işletme sermayesi yönetiminde disiplinli yaklaşımını sürdürmüştür.

Şirket; gelecekteki büyüme fırsatlarını desteklerken stok seviyelerini optimize etmeye, alacak tahsilatını iyileştirmeye ve ihtiyatlı satın alma uygulamalarını sürdürmeye odaklanmaya devam etmektedir.

Bu disiplinli yaklaşım, süregelen makroekonomik dalgalanmalara rağmen daha güçlü nakit üretimine katkı sağlamakta ve Şirket'in finansal esnekliğini pekiştirmektedir.

İşletme Sermayesi (TL mn)	30.06.2025	31.12.2025	30.06.2026	Değişim (%) 1YY 26 / 2 YY 25
A) Dönen Varlıklar (finansal varlıklar hariç)	4.784	3.753	5.345	42,41%
Ticari Alacaklar	3.070	2.207	3.557	61,17%
Stoklar	1.460	1.327	1.551	16,88%
Diğer Dönen Varlıklar	254	219	237	8,22%
B) Kısa Vadeli Yükümlülükler (finansal yükümlülükler hariç)	2.159	1.488	2.093	40,66%
Ticari Borçlar	2.102	1.454	2.040	40,30%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	57	34	53	55,88%
İşletme Sermayesi (A-B)	2.626	2.265	3.252	43,58%
Alacak Tahsil Süresi (gün)	144	116	140	20,69%
Stokta Kalma Süresi (gün)	80	81	74	-8,64%
Borç Ödeme Süresi (gün)	116	88	97	10,23%
Nakit Dönüş Süresi (gün)	109	109	117	7,34%

Yıllıklandırılmış 1YY26 verilerine göre alacak tahsil süresi 140 gün, stokta kalma süresi 74 gün, borç ödeme süresi 97 gün olup nakit dönüş süresi 117 gündür.

Görünüm

İleriye dönük olarak Yönetim, Şirket'in uzun vadeli dönüşüm stratejisinin uygulanmasına odaklanmaya devam etmektedir.

Makroekonomik koşullar — özellikle Türkiye'deki enflasyon, faiz oranları ve döviz kuru hareketleri açısından — belirsizliğini korusa da Şirket, son dönemlerde hayata geçirilen yapısal girişimlerin operasyonel verimlilik ve kârlılıktaki iyileşmeleri desteklemeye devam etmesini beklemektedir.

Yönetim'in öncelikleri değişmemiştir:

- faaliyet marjlarının güçlendirilmesi;
- verimliliğin artırılması;
- organizasyon yapısının sadeleştirilmesi;
- disiplinli maliyet yönetiminin sürdürülmesi;
- finansal esnekliğin korunması;
- sürdürülebilir uzun vadeli hissedar değeri yaratılması.

Şirket, bu önceliklerin Klimasan'ı kazanç kalitesini iyileştirmeye devam ederken uzun vadeli rekabet konumunu güçlendirecek şekilde konumlandığına inanmaktadır.

Konsolide Gelir Tablosu

Gelir Tablosu (TL mn)	2Ç26 (EUR mn)	2Ç26	2Ç25	Yıllık Değişim (%)	1YY26 (EUR mn)	1YY26	1YY25	Yıllık Değişim (%)
Hasılat	50	2656	2374	11,9%	88	4588	3837	19,6%
Satışların Maliyeti	(41)	(2.160)	(2.011)	7,5%	(73)	(3.792)	(3.271)	15,9%
Brüt Kar	9	496	363	36,4%	15	796	566	40,6%
Genel Yönetim Giderleri	(2)	(104)	(77)	34,4%	(4)	(202)	(175)	15,6%
Satış, Dağıtım ve Pazarlama Giderleri	(3)	(152)	(128)	18,8%	(6)	(287)	(243)	18,0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(0)	(23)	(15)	55,2%	(1)	(45)	(27)	65,3%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1	63	49	28,7%	2	100	107	-6,6%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(1)	(45)	(38)	18,7%	(1)	(68)	(65)	4,6%
Esas Faaliyet Karı	4	234	154	52,1%	6	294	163	80,6%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	18	153	-88,4%	1	34	214	-84,1%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(0)	(1)	(90)	-99,4%	(0)	(12)	(213)	-94,2%
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	5	252	217	16,2%	6	316	164	92,2%
Finansman Gelirleri	-	-	-	0,0%	-	-	-	0,0%
Finansman Giderleri	(2)	(99)	(95)	4,8%	(3)	(182)	(175)	4,1%
Döviz Kurundan Kaynaklanan Finansman Geliri/Gideri (net)	(0)	(22)	(20)	-6,8%	(1)	(49)	(9)	-470,7%
Vergi Öncesi Karı	2	131	102	28,7%	2	85	(19)	-545,6%
Vergi gelir/(gideri)	(1)	(66)	(12)	-443,1%	(1)	(44)	(35)	-25,6%
Dönem vergi gideri	(0)	(0)	(2)	99,1%	(0)	(1)	(5)	84,2%
Ertelenmiş vergi geliri	(1)	(66)	(10)	-535,3%	(1)	(43)	(30)	-45,7%
Dönem Karı	1	65	90	-27,7%	1	40	(54)	174,4%

Konsolide Bilanço

Varlıklar (TL mn)	30 Haziran 2026 (EUR mn)	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar	119,8	6.359,7	5.025,1
Nakit ve Nakit Benzerleri	4,4	232,9	373,4
Finansal Yatırımlar	5,3	283,0	276,1
Ticari Alacaklar	67,0	3.557,4	2.207,5
Diğer Alacaklar	7,7	406,4	514,7
Stoklar	29,2	1.550,8	1.326,8
Türev Araçlar	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	1,7	92,0	107,3
Diğer Dönen Varlıklar	4,5	237,1	219,3
DURAN VARLIKLAR	96,9	5.143,6	4.899,5
Diğer Alacaklar			
Maddi Duran Varlıklar	90,2	4.789,1	4.518,5
Kullanım Hakkı Varlıkları	1,4	76,5	89,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,2	275,0	292,0
Peşin Ödenmiş Giderler	0,1	3,0	0,0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	216,7	11.503,3	9.924,6
Kaynaklar	30 Haziran 2026 (EUR mn)	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler	100,7	5.354,3	4.119,5
Kısa vadeli borçlanmalar	7,1	379,9	358,5
Banka Kredileri	6,6	352,7	332,9
Kiralama işlemlerinden borçlar kısa vade	0,5	27,2	25,5
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	48,3	2.569,9	2.001,2
Ticari Borçlar	38,4	2.040,4	1.453,5
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1,9	101,0	60,2
Ertelenmiş Gelirler	0,2	9,4	-
Türev enstrümanlar	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0,2	10,8	3,4
Kısa Vadeli Karşılıklar	3,6	190,0	208,7
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,0	52,7	34,0
Uzun Vadeli Yükümlülükler	36,1	1.921,0	1.848,7
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21,1	1.122,5	1.158,8
Banka Kredileri	21,0	1.115,0	1.137,1
Kiralama işlemlerinden borçlar uzun vade	0,1	7,5	21,6
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13,1	696,2	620,9
Diğer borçlar	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	0,6	31,8	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	1,3	70,5	69,0
Özkaynaklar	79,9	4.228,0	3.956,5
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	79,9	4.228,0	3.956,5
Ödenmiş Sermaye	5,0	79,2	79,2
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler	63,2	4.368,3	4.137,2
Geçmiş Yıllar Karları ve (Zararları)	11,0	(259,9)	261,4
Net Dönem (Zararı)/ Karı	0,8	40,4	(521,3)
Azınlık Payları	-	-	-
Toplam Kaynaklar	216,7	11.503,3	9.924,6

Konsolide Nakit Akım Tablosu

(TL mn)	1YY26	1YY25
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(238,6)	419,7
Dönem Karı (Zararı)	89,8	(54,2)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	562,8	1.223,0
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	159,8	129,6
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	3,8	13,5
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	71,8	89,4
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	126,1	105,2
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	205,2	797,3
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	5,3	62,2
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	(8,5)	26,6
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	(0,7)	(0,8)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(774,6)	(708,1)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(75,2)	(20,5)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	(41,3)	(20,5)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(114,7)	7,6
Başka İşletmelerin/Fonların/Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	(12,2)	16,8
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(129,2)	(72,7)
Alınan Faiz	26,7	63,5
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	209,5	(562,7)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	3.710,9	2.221,6
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(3.355,2)	(2.596,5)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(14,6)	(17,3)
Ödenen Temettüleri	-	-
Ödenen Faiz	(131,6)	(170,6)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	3,4	7,8
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(140,5)	(127,6)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	373,4	523,0
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	232,9	395,4

Yatırımcı İlişkileri İletişim

investor@klimasan.com.tr
www.klimasan.com.tr

Telefon: +90 236 236 2233

Atakan Çoruhlu
Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Yasal Uyarı

Bu raporda, risk ve belirsizliklere tabi olan geleceğe yönelik ifadeler (ileriye dönük beyanlar) yer verilmektedir. Bu ifadeler, Yönetimimizin görüş ve varsayımlarına ve Şirketin hâlihazırda erişebildiği bilgilere dayanmaktadır. Geleceğe yönelik ifadeler; mevcut niyet, görüş veya beklentilerimize ilişkin bilgileri içerir. Geleceğe ilişkin ifade ve bilgilere dair çekinceler; olası veya varsayılan faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgilerin yanı sıra, 'inanmak', 'olabilir', 'olacak', 'devam etmek', 'beklemek', 'öngörmek', 'niyet etmek', 'planlamak', 'tahmin etmek' veya benzeri ifadelerle başlayan, biten ya da bu ifadeleri içeren beyanları da kapsar. Geleceğe yönelik ifade ve bilgiler performans garantisi değildir; gelecekteki olaylara atıfta bulundukları ve gerçekleşip gerçekleşmeyeceği belirsiz koşullara bağlı oldukları için risk, belirsizlik ve varsayımlar içerir. Gelecekteki sonuçlar ve pay sahipleri için yaratılacak değer, geleceğe yönelik ifadelerde açıkça veya zımnen belirtilenlerden önemli ölçüde farklılık gösterebilir. Bu sonuç ve tutarları belirleyecek faktörlerin birçoğu Klimasan'ın kontrol veya öngörü kapasitesinin dışındadır.