KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

Public document.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 5-6

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR 7-52

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7-8
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 8-17
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 18-21
NOT 4 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 21-23
NOT 5 STOKLAR 24
NOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR 25-27
NOT 7 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 28
NOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 29-30
NOT 9 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 30-31
NOT 10 TAAHHÜTLER 32-33
NOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 34-35
NOT 12 HASILAT 35
NOT 13 ESAS FAALİYETLERİNDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 36
NOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 37
NOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 38
NOT 16 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 39-41
NOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) 42
NOT 18 FİNANSAL ARAÇLAR 42-44
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 45-52
NOT 20 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 52

Public document.

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**5.875.204.475**	**5.025.090.485**
Nakit ve Nakit Benzerleri	20	555.830.982	373.415.687
Finansal Yatırımlar	18	296.900.763	276.085.306
Ticari Alacaklar		2.899.016.552	2.207.475.797
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3,4*	*229.585.878*	*242.736.428*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*4*	*2.669.430.674*	*1.964.739.369*
Diğer Alacaklar		437.900.863	514.737.838
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*3*	*423.998.901*	*500.978.755*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*13.901.962*	*13.759.083*
Stoklar	5	1.380.144.898	1.326.827.517
Peşin Ödenmiş Giderler		79.748.683	107.275.216
Diğer Dönen Varlıklar		225.661.734	219.273.124
Duran Varlıklar		**5.323.886.703**	**4.899.531.138**
Maddi Duran Varlıklar	6	4.975.363.580	4.518.503.359
Kullanım Hakkı Varlıkları	7	74.096.081	88.969.887
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		263.445.427	292.036.420
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	*263.445.427*	*292.036.420*
Peşin Ödenmiş Giderler		10.981.615	21.472
TOPLAM VARLIKLAR		**11.199.091.178**	**9.924.621.623**

Public document.

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm Tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**5.089.446.780**	**4.119.458.544**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18	398.515.879	358.454.590
-Banka Kredileri		*371.965.136*	*332.916.425*
-Kiralama işlemlerinden borçlar		*26.550.743*	*25.538.165*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	18	2.850.067.236	2.001.240.719
Ticari Borçlar		1.522.409.543	1.453.541.737
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*3,4*	*10.849.368*	*7.419.393*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*1.511.560.175*	*1.446.122.344*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		73.040.143	60.156.808
Ertelenmiş Gelirler		3.155.629	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	18.640.576	3.370.349
Kısa Vadeli Karşılıklar		187.900.351	208.692.993
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*58.872.427*	*47.099.206*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*9*	*129.027.924*	*161.593.787*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		35.717.423	34.001.348
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.736.082.168**	**1.848.694.681**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	18	924.581.893	1.158.757.633
-Banka Kredileri		*923.144.222*	*1.137.144.049*
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*1.437.671*	*21.613.584*
Ertelenmiş Gelirler		*33.325.622*	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		73.000.850	69.010.112
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*73.000.850*	*69.010.112*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	705.173.803	620.926.936
ÖZKAYNAKLAR		**4.373.562.230**	**3.956.468.398**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**4.373.562.230**	**3.956.468.398**
Ödenmiş Sermaye	11	79.200.000	79.200.000
Sermaye Düzeltme Farkları	11	980.882	980.882
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	19.707.131	19.707.131
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		3.326.893.991	2.899.240.673
Yabancı Para Çevrim Farkları		*3.326.893.991*	*2.899.240.673*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Giderler		1.223.543.139	1.237.921.398
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		*1.309.610.041*	1.309.610.041
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		*(86.066.902)*	*(71.688.643)*
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		(280.581.686)	240.687.468
Net Dönem Karı/ (Zararı)		3.818.773	(521.269.154)
TOPLAM KAYNAKLAR		**11.199.091.178**	**9.924.621.623**

Public document.

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	12	6.527.058.381	5.586.761.738	1.938.774.725	1.749.767.756
Satışların Maliyeti (-)		(5.470.214.589)	(4.813.162.669)	(1.677.974.745)	(1.542.180.833)
BRÜT KAR		**1.056.843.792**	**773.599.069**	**260.799.980**	**207.586.923**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(294.087.966)	(249.559.681)	(91.991.728)	(74.770.468)
Pazarlama Giderleri (-)		(415.572.776)	(364.137.042)	(128.822.767)	(121.199.751)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(68.332.866)	(42.944.805)	(23.390.951)	(15.754.040)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	189.686.211	140.002.120	89.882.147	33.145.640
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	13	(112.086.046)	(92.047.826)	(43.713.546)	(26.697.723)
ESAS FAALİYET KARI		**356.450.349**	**164.911.835**	**62.763.135**	**2.310.581**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	56.615.584	244.255.225	22.441.930	29.886.906
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	14	(13.246.543)	(282.951.682)	(987.797)	(70.195.920)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**399.819.390**	**126.215.378**	**84.217.268**	**(37.998.433)**
Finansman Gelirleri	15	92.042.065	130.927.057	39.298.717	26.796.147
Finansman Giderleri	15	(443.330.438)	(427.064.311)	(159.639.615)	(139.722.321)
VERGİ ÖNCESİ KAR		**48.531.017**	**(169.921.876)**	**(36.123.630)**	**(150.924.607)**
Vergi Gideri		**(44.712.244)**	**(16.295.444)**	**(436.094)**	**18.948.596**
- Dönem Vergi Gideri	16	*(20.512.031)*	*(7.233.921)*	*(19.653.260)*	*(1.787.269)*
- Ertelenmiş Vergi Gideri	16	*(24.200.213)*	*(9.061.523)*	*19.217.166*	*20.735.865*
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**3.818.773**	**(186.217.320)**	**(36.559.724)**	**(131.976.011)**
NET DÖNEM KARI/(ZARARI)		**3.818.773**	**(186.217.320)**	**(36.559.724)**	**(131.976.011)**
Dönem Karının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		3.818.773	(186.217.320)	(36.559.724)	(131.976.011)
		3.818.773	**(186.217.320)**	**(36.559.724)**	**(131.976.011)**
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	17	**0,0482**	**(2,3512)**	**(0,4616)**	**(1,6664)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**413.275.059**	**995.113.742**	**182.119.852**	**155.825.374**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(14.378.259)**	**(34.686.944)**	**3.113.939**	**(11.724.328)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(19.170.976)	(46.249.287)	4.151.920	(15.632.493)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri		4.792.717	11.562.343	(1.037.981)	3.908.165
Kapsamlı (Gider) / Gelirlere İlişkin Vergiler					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları, Vergi Etkisi		*4.792.717*	*11.562.343*	*(1.037.981)*	*3.908.165*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**427.653.318**	**1.029.800.686**	**179.005.913**	**167.549.702**
Yabancı Para Çevrim Farkları		427.653.318	1.029.800.686	179.005.913	167.549.702
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**417.093.832**	**808.896.422**	**145.560.128**	**23.849.363**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		417.093.832	808.896.422	145.560.128	23.849.363

Public document.

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK – 30 EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiye	**79.200.000**	**980.882**	**1.309.610.041**	**(71.688.643)**	**2.899.240.673**	**19.707.131**	**240.687.468**	**(521.269.154)**	**3.956.468.398**	**-**	**3.956.468.398**
Dönem Karı Transferleri	-	-	-	-	-	-	(521.269.154)	521.269.154	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(14.378.259)	427.653.318	-	-	3.818.773	417.093.832	-	**417.093.832**
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye	**79.200.000**	**980.882**	**1.309.610.041**	**(86.066.902)**	**3.326.893.991**	**19.707.131**	**(280.581.686)**	**3.818.773**	**4.373.562.230**	**-**	**4.373.562.230**

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer		Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	**79.200.000**	**980.882**	**1.409.214.966**	**(35.851.159)**	**1.763.124.017**	**19.707.131**	**500.675.665**	**(259.988.197)**	**3.477.063.305**	**-**	**3.477.063.305**
Dönem Karı Transferleri	-	-	-	-	-	-	(259.988.197)	259.988.197	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(34.686.944)	1.029.800.686	-	-	(186.217.320)	808.896.422	-	**808.896.422**
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye	**79.200.000**	**980.882**	**1.409.214.966**	**(70.538.103)**	**2.792.924.703**	**19.707.131**	**240.687.468**	**(186.217.320)**	**4.285.959.727**	**-**	**4.285.959.727**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Public document.

1 OCAK – EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		3.818.773	(186.217.320)
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	6,7,8	242.161.640	199.161.671
Değer Düşüklüğü / (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Stok Değer Düşüklüğü / (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*5*	*(1.787.040)*	*25.033.277*
Alacaklarda Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	*4*	*(72.704)*	*1.428.418*
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		*71.793.977*	*49.907.863*
Dava Karşılıkları/İptali ile İlgili Düzeltmeler	*9*	*(17.907.688)*	*27.075.668*
Garanti Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	*9*	*(4.650.787)*	*15.459.899*
Diğer Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		*28.737.457*	*23.265.353*
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(44.933.839)*	*(85.402.094)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*230.895.466*	*222.921.058*
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	*4*	*(1.628.441)*	*2.847.310*
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	*4*	*15.402.216*	*14.158.773*
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		*363.523.663*	*942.360.543*
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazançları / (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler	*16*	*1.919.800*	*124.140.098*
Vergi Gideri / (Geliri) ile İlgili Düzeltmeler		*41.341.895*	*7.651.222*
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		*(654.786)*	*(841.105)*
		924.140.829	1.569.167.954
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Stoklardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(51.530.341)	(76.182.995)
Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(711.373.140)	(699.925.895)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış) / Azalış ile İlgili Düzeltmeler		90.348.690	27.491.865
Ticari Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		70.496.248	132.014.256
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		16.566.390	12.121.141
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış		36.481.251	(117.338.122)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki (Azalış) / Artış ile İlgili Düzeltmeler		(5.912.621)	(6.957.086)
		(554.923.523)	(728.776.836)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(77.225.619)	(39.308.301)
Dava ve Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler		(43.321.103)	(20.766.425)
		252.489.357	594.099.072

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Public document.

1 OCAK – EYLÜL 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		683.158	1.307.845
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	6	*(161.424.547)*	*(120.287.705)*
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*8*	*(145.440)*	*(2.359.329)*
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları, net		(22.735.257)	8.630.328
Alınan Faiz		44.933.839	85.402.094
		(138.688.247)	(27.306.767)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			
Kredilerden Nakit Girişleri	*18*	*4.899.336.353*	*2.787.950.014*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*18*	*(4.588.106.284)*	*(3.329.654.127)*
Ödenen Temettüler			
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin nakit çıkışları	*18*	(22.657.239)	(26.702.933)
Ödenen faiz		(228.114.689)	(258.999.362)
		60.458.141	(827.406.408)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / (Azalış) (A+B+C)		**174.259.251**	**(260.614.103)**
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		8.078.119	4.328.875
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ) (A+B+C+D)		**182.337.370**	**(256.285.228)**
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		**373.382.372**	**522.956.252**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	20	**555.719.742**	**266.671.024**

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Public document.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır), endüstriyel tip soğutucu ve dondurucu üretimi ve bu ürünlerin iç ve dış piyasalara satışı ile iştigal etmektedir. Üretimini gerçekleştirdiği başlıca ürünler, meşrubat ve bira soğutucuları, su soğutucuları, dondurma ve dondurulmuş gıda muhafazalarıdır. Şirket, 7 Ocak 1969 tarihinde İzmir'de kurulmuş olup şu anki merkezi Manisa'dır.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı merkez adresi Manisa OSB 1'inci Kısım Keçiliköy OSB Mahallesi Cumhuriyet Caddesi No: 1 45030 Yunusemre, Manisa'dır.

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Şirket'in nihai ana ortağı ise Metalfrio Solutions S.A.'dır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, hisseleri 1997 yılından itibaren Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul'a kayıtlı %39 oranında hissesi mevcuttur.

Grup bünyesinde 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla istihdam edilen dokuz aylık ortalama personel sayısı 1.112'dır (2025 dokuz aylık ortalama personel sayısı: 1.223).

Şirket'in Bağlı Ortaklıkları

Metalfrio Solutions Poland SP. Z.o.o.

Şirket, 1 Nisan 2016 tarihinde Polonya'da Klimasan ürünlerinin satış ve pazarlamasını gerçekleştiren 'Metalfrio Solutions Poland Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia' ("Metalfrio Solutions Poland SP. Z.o.o.") adlı şirketin hisselerinin tamamını Şirket'e katacağı organizasyonel faydalar dikkate alınarak, Şirket ana hissedarı Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 176.807 Avro (567.374 TL) karşılığında satın almıştır.

OOO Metalfrio Solutions & OOO Estate

Şirket, 20 Ekim 2017 tarihli yönetim kurulu kararı ile ticari merkezleri Kaliningrad, Rusya Federasyonu'nda yer alan alan OOO Metalfrio Solutions unvanlı şirket ile OOO Estate'in unvanlı şirketlerin hisselerinin tamamını sırasıyla 1.600.666 Avro (7.498.000 TL) ve 4.105.053 Avro (19.229.300 TL) karşılığında, merkezi Viborg Danimarka'da yer alan Metalfrio Solutions A/S'den satın alınmasına karar vermiştir. Bahsi geçen şirketlerin satın alma işlemleri 7 Şubat 2018 tarihinde tamamlanmıştır. OOO Metalfrio Solutions şirketinin sermayesi Rusya'nın içinde bulunduğu ekonomik konjonktür sebebiyle ticari faaliyetlerine ilişkin giderlerinin karşılanabilmesi amacıyla, Şirket'imizin mali kaynaklarından karşılanmak üzere 5.000.000 EUR tutarında artırıldığı 28 Mayıs 2025 tarihli özel durum açıklaması ile kamuoyuna duyurulmuştur.

Klimasan North America, LLC

Şirket, Haziran 2021'de yapmış bulunduğu 9.000.000 ABD Doları yatırım ile Amerika Birleşik Devletleri'nde %99,99 sahipliğinin bulunduğu Klimasan North America LLC unvanlı şirketi kurmuştur.
Şirket'in bağlı ortağı Klimasan North America LLC'ye yapılan nakit yatırımın tamamı geri alınmıştır. Söz konusu tutar, finansal açıdan daha avantajlı olduğu değerlendirilen grup içi kredi yoluyla Klimasan'a geri aktarılmıştır.

Public document.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Klimasan Coolers Manufacturing LLC

Özbekistan'da mukim Klimasan Coolers Manufacturing LLC 10.000 EURO sermaye ile 19.11.2024 tarihinde kurulmuştur. Klimasan markalı soğutucuların tüm Orta Asya ve civar ülkeler genelinde pazarlanması ve dağıtımı amacıyla kurulmuştur. Klimasan Coolers Manufacturing şirketinin mevcut sermayesinin, tamamı Şirketimizin mali kaynaklarından karşılanmak üzere 500.000 EUR tutarında artırılmasına karar verildiği 05.08.2025 tarihli KAP duyurusu ile kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. Şirket'in 30.09.2026 itibariyle mevcut sermayesi 354.666,94 EUR'dur.

Ödenecek temettü

Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir. 03 Haziran 2026 tarihli özel durum açıklaması ile Şirket Yönetim Kurulu; Şirket finansal yapısının korunmasına yönelik olarak, 2025 hesap dönemine ilişkin pay sahiplerine herhangi bir kâr dağıtımı yapılmaması hususunu Olağan Genel Kurulda onaylamıştır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'lere) Uygunluk Beyanı

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

Finansal tablolar, finansal araçların, arazi ve arsalar, binalar ve yer altı ve yer üstü düzenlerinin yeniden değerlenmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulunca kabul edilen ve KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler ile birlikte, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal tablo ve dipnot formatları esas alınmıştır.

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulundukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

Public document.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'lere) Uygunluk Beyanı (devamı)

Yabancı para çevrimi

i. Fonksiyonel ve sunum para birimi

Grup'un her bir şirketinin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Grup'un işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinde Avro para biriminin ağırlıklı olarak kullanılması, satış fiyatlarının çoğunlukla Avro para birimi cinsinden belirlenmesi, borçlanma cinsi ve ilgili finansal giderlerinin çoğunluğunun Avro para biriminde gerçekleşmesi nedenleriyle fonksiyonel para biriminde değişikliğe gidilmiş olup Avro bazlı raporlamaya geçiş için koşullar 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren tamamlanmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Avro bazlı raporlama yapılmasına, fonksiyonel para birimi değişikliğinin, önceki dönemlere ilişkin finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi bulunmayacağına karar verilmiştir. Söz konusu etkenler ve TMS 21 "Döviz kurlarındaki değişimin etkileri" ("TMS 21") standardında yer alan değerlendirme kriterleri göz önüne alarak Grup'un fonksiyonel para birimi Avro olarak belirlenmiş olup konsolide finansal tablolar Grup'un sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

ii. İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Tüm kur farkı kar ve zararları konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansal gelir ve giderler ile esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler içerisinde sunulmuştur.

iii. Sunum para birimine (TL) çevrim

(a) Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda yer alan varlık kalemleri finansal durum tablosu tarihindeki TCMB Avro döviz alış kuru 55,5567 TL/Avro, yükümlülük kalemleri finansal durum tablosu tarihindeki TCMB Avro döviz satış kuru 55,6568 TL/Avro (31 Aralık 2025: Alış:50,2859 Satış:50,3765) ile TL'ye çevrilmiştir. Özkaynaklar kalemleri tarihsel değerleri ile taşınmıştır.

(b) 1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu yıllık ortalama TCMB Avro döviz alış kuru olan 52,9126 TL/Avro ile TL'ye çevrilmiştir (2025: 43,1682).

(c) Ortaya çıkan tüm çevrim farkları Grup'un konsolide finansal tablolarında konsolide finansal durum tablosunda özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farklarına ilişkin birikmiş diğer kapsamlı gelir/(gider)" içerisinde takip edilmektedir

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Public document.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'lere) Uygunluk Beyanı (devamı)

iv. Sunum para birimine (TL) çevrim (devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

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

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

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

Şirket'in fonksiyonel para biriminin Avro olması sebebiyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal 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.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

			Grup'un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
Bağlı ortaklıklar	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Geçerli para birimi**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Metalfrio Solutions Poland SP. Z.o.o.	Polonya	Avro	100%	100%
OOO Metalfrio Solutions	Rusya Federasyonu	Ruble	100%	100%
OOO Estate	Rusya Federasyonu	Ruble	100%	100%
Klimasan North America, LLC	ABD	Amerikan Doları	99,99%	99,99%
Klimasan Coolers Manufacturing	Özbekistan	Özbekistan Somu	100%	100%

Public document.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları 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.

Grup'un 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. Grup, 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.

- Grup'un sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Grup ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Grup'un 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 ortaklıklarının 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.

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.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

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

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Grup'un mevcut bağlı ortaklıklarının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar veya zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS'ler uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

Ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmeleri TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" ("TFRS 3") standardının kapsamı dışındadır. KGK'nın 17 Ekim 2018 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan kurul kararına uygun olarak işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Kar veya zarar tabloları karşılaştırmalı finansal tabloların sunulduğu ilk dönemden itibaren konsolide edilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda oluşan şerefiye veya negatif şerefiye konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmez.

İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar altında bir özkaynak işlemi olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabında muhasebeleştirilir.

Şirket, merkezleri Kaliningrad, Rusya'da bulunan LLC Metalfrio Solutions ile LLC Estate şirketlerinin satın alma işlemleri 7 Şubat 2018 tarihinde tamamlanmıştır. Şirketlerin hisselerinin tamamını grup şirketi olan merkezi Viborg Danimarka'da yer alan Metalfrio Solutions A/S'den 5.705.719 Avro (26.727.300 TL) karşılığında satın almıştır. Söz konusu satın alma ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmeleri kapsamında değerlendirilmiş ancak satın alınan şirketin, Grup'un konsolide finansal tablolarında önemli bir etkisinin olmamasından dolayı 2018 yılı finansal tabloları yeniden düzenlenmemiş ve iştirak tutarı ile satın alınan şirketin özkaynakları payı nispetindeki tutarın netleştirmesi sonucu oluşan fark olan 2.044.067 TL ilgili dönemde doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Maddi duran varlıklar muhasebe politikası değişikliği

Grup, 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla muhasebe politikasında değişikliğe giderek, maddi duran varlıklar içerisinde bulunan arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı yerüstü düzenlerini maliyet bedeli ile ölçmekten vazgeçmiş ve yeniden değerleyerek gerçeğe uygun değerleriyle ölçmeye başlamıştır.

Bir muhasebe politikasının, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar veya TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar uyarınca varlıkları yeniden değerlemek amacıyla ilk kez uygulanması yeniden değerleme olarak ele alınması gereken bir muhasebe politikası değişikliğidir.

Maddi duran varlıklar altında izlenen arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı yerüstü düzenlerinin değerlemesinde TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" çerçevesinde yeniden değerleme modeli kullanılmaktadır. Değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan ekspertiz raporlarındaki arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı yerüstü düzenlerinin değerleri ile ilgili net defter değerleri arasındaki olumlu fark diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmektedir. Değer düşüklüğüne dair bir belirtinin mevcudiyeti halinde, ilgili maddi duran varlığın geri kazanılabilir tutarı TMS 36 " Varlıklarda Değer Düşüklüğü" çerçevesinde tahmin edilir ve geri kazanılabilir tutarın defter değerinin altında olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Yeniden değerlendiği için muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmamıştır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmememiştir.

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'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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 Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/ Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve TMS/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.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

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

TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;

- 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;

- 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 yılına ait değiştirilmiş Muhasebe Standartları listesi ve ilgili kılavuzlar şunları içermektedir:

  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;

- 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';

- 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri'(devamı):

SEDDK tarafından 15.12.2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğ ile değiştirilen Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Tablolarının Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca TFRS 17'nin uygulamasına ilişkin yürürlük tarihinin 01.01.2027 tarihine ertelenmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği Başkanlığı'na gönderdiği 07.01.2026 tarihli E-64088382-045.01-39032 sayılı yazısında sigorta, reasürans veya emeklilik şirketi bağlı ortaklığı/iştiraki bulunan bankalar ve holding şirketlerinin bireysel ve konsolide finansal tablolarında TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2027 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- kar veya zarar tablosunun yapısı
- işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
- genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

"TMS 8 paragraf 30'a uyum sağlamak amacıyla, Eylül 2026 tarihinde sona eren raporlama dönemi için finansal tablo dipnotlarında aşağıdaki hususlara yer verilmesi beklenmektedir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
  - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
  - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30'uncu paragrafına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama(devamı);

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.
İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.
Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yeni standart ve değişiklikler diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri ve bununla birlikte TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların finansal tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile finansal tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarrufları arasında denge kurar. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
- UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar'a İlişkin Değişiklikler: Açıklamalar;
1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). UMSK, TFRS 19'daki azaltılmış açıklama yükümlülüklerini geliştirirken, 28 Şubat 2021 tarihi itibarıyla diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki açıklama yükümlülüklerini dikkate almıştır. TFRS 19 yayınlandığında, bu tarihten sonra eklenen veya değiştirilen herhangi bir açıklama yükümlülüğünün azaltılmış versiyonlarını içermiyordu. Daha sonra IASB, Şubat 2021 ile Mayıs 2024 tarihleri arasında yayınlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında açıklama yükümlülüklerini azaltarak uygun bağlı ortaklıklara kolaylık sağlamak amacıyla bu değişiklikleri yayınlamıştır, özellikle:

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı):

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK, Nisan 2026'da "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" başlıklı değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar standartlarında değişiklikler içermektedir.
Değişiklikler uyarınca, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi, sunum para birimi ise yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumlarını karşılaştırmalı bilgiler dâhil olmak üzere raporlama dönemi sonundaki kapanış kuru üzerinden çevirecektir. Değişikliklerle ayrıca ilave açıklama hükümleri ile geçiş hükümleri düzenlenmiştir.
Söz konusu değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 28 Değişiklikleri – Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

KGK, Temmuz 2026'da "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler" başlıklı değişiklikleri yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardı'nda değişiklikler içermektedir. Değişiklikler uyarınca, gerçeğe uygun değer seçeneğini uygulayabilen işletmeler açısından bu seçeneğin hangi yatırım türlerine uygulanabileceğine açıklık getirilmekte; ayrıca gerçeğe uygun değer seçeneğinin uygulanmasına ilişkin muhasebeleştirme esasları ile TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı kapsamındaki sunum hükümleri arasındaki ilişki netleştirilmektedir.
Söz konusu değişiklikler, işletmenin TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı'nı ilk kez uyguladığı tarihte yürürlüğe girecek olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti

Cari Döneme İlişkin Önemli Değişilikler

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda meydana gelebilecek muhtemel değer düşüklükleri değerlendirilmiş ve önemli bir etki tespit edilmemiştir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile tutarlılık arz etmektedir. Dolayısıyla ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle ABD Doları ve Avro ile yapılan mamul ve malzeme satışlarından kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 3 - 12 aydır (31 Aralık 2025: 3 – 12 ay). Şirket, gerek ticari, gerekse de ticari olmayan ilişkili taraf işlemleri için, Grup'un ana hissedarı olan Metalfrio Solutions S.A. Brazil'den teminat ve garanti almaktadır.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle mal ve hizmet alımlarından kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri 0 - 6 aydır (31 Aralık 2025: 0 – 6 ay).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Alacaklar			Borçlar
	Kısa Ticari	Diğer	Uzun Diğer	Kısa Ticari
Klimasan Ukraine LLC	-	-	-	-
Marsel Soğutma A.S.	120.421.930	-	-	460.917
Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.456.003	423.998.901	-	-
Metalfrio Solutions Mexico S.A.Dec.V.	6.341.171	-	-	631.638
Metalfrio Solutions S.A. Brazil	1.533.334	-	-	1.936.809
Rome Investment Management LTD.	-	-	-	6.290.154
Hamamcıoğlu Müesseseleri Tic. Türk A.Ş.	81.833.440	-	-	1.529.850
	229.585.878	423.998.901	-	10.849.368

(*) Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan diğer alacakların 7.631.823 Avro (423.998.901 TL) bu şirkete verilen kredilerden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2025			
	Alacaklar			Borçlar
	Kısa Ticari	Diğer	Uzun Diğer	Kısa Ticari
Klimasan Ukraine LLC	-	-	-	-
Marsel Soğutma A.S.	48.398.621	-	-	-
Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	39.817.885	500.978.755	-	-
Metalfrio Solutions Mexico S.A.Dec.V.	8.600.935	-	-	553.091
Metalfrio Solutions S.A. Brazil	634.608	-	-	1.753.059
Rome Investment Management LTD.	-	-	-	5.113.243
Hamamcıoğlu Müesseseleri Tic. Türk A.Ş.	145.284.379			
	242.736.428	500.978.755	-	7.419.393

(*) Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan diğer alacakların 9.962.609 Avro (500.978.755 TL) bu şirkete verilen kredilerden oluşmaktadır.

Public document.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Stok alımları	Mal satışları	Faiz gelirleri	Kira geliri	Komisyon / Royalti giderleri	Diğer
Metalfrio Solutions Mexico S.A.Dec.V.	-	11.215.563	-	-	-	-
Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	39.540.480	-	-	517.250
Rome Investment Management LTD.	-	-	-	-	13.903.506	-
Marsel Soğutma A.Ş.	-	709.891.752	-	3.285.456	-	34.787.964
Hamamcıoğlu Müesseseleri Tic. Türk A.Ş.	-	180.199.930	-	-	-	-
	-	901.307.245	39.540.480	3.285.456	13.903.506	35.305.214

	1 Ocak - 30 Eylül 2025					
İlişkili taraflarla olan işlemler	Stok alımları	Mal satışları	Faiz gelirleri	Kira geliri	Komisyon / Royalti giderleri	Diğer
Metalfrio Solutions Mexico S.A.Dec.V.	-	11.426.397	-	-	-	-
Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	67.332.176	-	-	73.083
Rome Investment Management LTD.	-	-	-	-	11.268.041	-
Marsel Soğutma A.Ş.	-	607.328.291	-	1.678.366	-	32.688.342
	-	618.754.688	67.332.176	1.678.366	11.268.041	32.761.425

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Ticari olmayan işlemler:

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar finansman işlemlerinden doğmaktadır. İlişkili taraflardan olan ticari olmayan alacaklar için piyasa faiz oranı uygulanmaktadır. Grup tarafından 2026 yılı içinde uygulanan faiz oranı %10,70 olarak gerçekleşmiştir. (2025: %8,53).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili taraflarına kullandırdığı kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 Orijinal Para Birimi	Vade Tarihi	Faiz Oranı	Toplam
İlişkili taraflara kullandırılan krediler				
Metalfrio Solutions Soğutma ve Ticaret A.Ş.	Avro	19 Aralık 2026	10,70%	7.405.000
İlişkili taraflara kullandırılan krediler (Tahakkuk Eden Faiz)				
Metalfrio Solutions Soğutma ve Ticaret A.Ş.	Avro	19 Aralık 2026	10,70%	226.823
Toplam Avro (*)				**7.631.823**
TL TOPLAM				**423.998.901**

	31 Aralık 2025 Orijinal Para Birimi	Vade Tarihi	Faiz Oranı	Toplam
İlişkili taraflara kullandırılan krediler				
Metalfrio Solutions Soğutma ve Ticaret A.Ş.	Avro	19 Aralık 2026	8,53%	9.962.609
İlişkili taraflara kullandırılan krediler (Tahakkuk Eden Faiz)				
Metalfrio Solutions Soğutma ve Ticaret A.Ş.	Avro	-	-	-
Toplam Avro				**9.962.609**
TL TOPLAM				**500.978.755**

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, kıdem tazminatı, prim, bireysel emeklilik, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	68.785.227	58.242.443
	68.785.227	58.242.443

4. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

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

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	2.734.155.674	2.013.460.522
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	229.585.878	242.736.428
Alacak senetleri	193.671	193.701
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(21.897.896)	(21.635.458)
Beklenen zarar karşılığı (-)	(4.303.200)	(3.964.037)
Ticari alacaklar için tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(33.598.192)	(9.260.249)
Alacak senetleri için tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(5.119.383)	(14.055.110)
	2.899.016.552	2.207.475.797

4. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

a) Ticari alacaklar (devamı)

Ticari alacaklar, normal iş akışında satılan ürünler veya verilen hizmetler için müşteriden olan alacaklardan oluşmaktadır. Grup, ticari alacaklarını sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etmek amacı ile elinde bulundurmakta ve dolayısıyla etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçmektedir.

Grup, ticari alacakları için değer düşüklüğünü ömür boyu beklenen kredi zararına göre ölçmektedir. Ticari alacaklarda beklenen kredi zararları, müşterilerin geçmişteki temerrüde düşme durumuna bakılarak, mevcut finansal durumu analiz edilerek ve ilgili müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin genel ekonomik koşulları ve raporlama tarihindeki koşullar dikkate alınarak oluşturulan bir karşılık matrisi kullanılarak tahmin edilir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup, geçmiş dönemlerdeki tahsil edilememe riskine dayanarak yaptığı hesaplama sonucunda konsolide finansal tablolarında 4.303.200 TL beklenen zarar karşılığı kaydetmiştir (31 Aralık 2025: 3.964.037 TL).

Cari dönemde, yönetimin tahminlerinde ve varsayımlarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

Grup'un ticari alacaklarındaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara Not 19'da yer verilmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılıklarının, 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı ve beklenen kar zarar karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	(25.599.495)	(24.194.865)
Dönem gelir/(gideri) net	72.704	(1.428.418)
Kur değerlemesinin etkisi	(674.305)	(585.606)
30 Eylül itibarıyla karşılık	(26.201.096)	(26.208.889)

4. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari borçlar

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

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	1.524.009.488	1.456.943.216
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	10.849.368	7.419.393
Ticari borçlar için tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(12.449.313)	(10.820.872)
	1.522.409.543	1.453.541.737

Grup'un ticari borçlarından dolayı maruz kaldığı döviz kuru riskine ait açıklamalara Not 19'da yer verilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların iskontosunda kullanılan oranlar: Türk Lirası, Avro ve ABD Doları cinsinden ticari borçlar, 30 Eylül 2026 itibarıyla, sırasıyla ortalama %39,99 %0,02 %0,05 (31 Aralık 2025: %37,96, %0,02 %0,05).

5. STOKLAR

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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	722.173.099	640.156.906
Mamuller	574.611.115	604.747.184
Yarı mamuller	66.923.934	65.064.172
Diğer stoklar	36.161.435	34.434.801
Ticari mallar	36.880.037	35.978.807
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(56.604.722)	(53.554.353)
	1.380.144.898	1.326.827.517

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde teminat/rehin/ipotek yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

Grup'un stoklarına ilişkin ayrılan değer düşüklüğü karşılığı giderleri, hareket görmeyen, hurdaya ayrılan ya da az kullanılan stoklarla ilgilidir. Stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı satılan malın maliyetinde giderleştirilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	(53.554.353)	(15.623.869)
Dönem karşılık (gideri) /iptali, net	1.787.040	(25.033.277)
Çevrim farkı	(4.837.409)	(4.758.318)
30 Eylül itibarıyla karşılık	(56.604.722)	(45.415.464)

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	**Arazi ve arsalar**	**Yer altı ve yerüstü düzenleri**	**Binalar**	**Tesis, makina ve cihazlar**	**Taşıtlar**	**Demirbaşlar**	**Diğer maddi duran varlıklar**	**Özel maliyetler**	**Yapılmakta olan yatırımlar**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	2.450.890.293	69.086.955	1.841.609.596	684.896.095	4.585.933	58.040.061	5.330.021	5.454.009	94.115.576	5.214.008.539
Alımlar	-	146.379	24.309.861	34.374.410	1.259.749	1.220.048	-	-	100.114.100	161.424.547
Çıkışlar	-	-	-	(879.969)	-	-	-	-	(2.167)	(882.136)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	44.331.292	17.962.999	-	550.291	-	-	(76.878.853)	(14.034.271)
Çevrim farkları	255.187.579	7.248.779	182.809.424	70.379.195	261.537	6.094.587	556.072	508.781	11.088.702	534.134.656
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.706.077.872	76.482.113	2.093.060.173	806.732.730	6.107.219	65.904.987	5.886.093	5.962.790	128.437.358	5.894.651.335
Birikmiş Amortismanlar										
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(19.601.966)	(351.307.676)	(280.073.841)	(4.119.013)	(36.344.471)	(2.927.879)	(1.130.334)	-	(695.505.180)
Dönem gideri	-	(4.709.952)	(87.751.937)	(58.411.884)	(1.473.063)	(4.973.234)	(501.329)	(811.560)	-	(158.632.959)
Çıkışlar	-	-	-	853.764	-	-	-	-	-	853.764
Çevrim farkları	-	(2.289.974)	(30.755.002)	(28.305.460)	(231.784)	(3.928.142)	(333.215)	(159.803)	-	(66.003.380)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(26.601.892)	(469.814.615)	(365.937.421)	(5.823.860)	(45.245.847)	(3.762.423)	(2.101.697)	-	(919.287.755)
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	2.706.077.872	49.880.221	1.623.245.558	440.795.309	283.359	20.659.140	2.123.670	3.861.093	128.437.358	4.975.363.580

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	**Arazi ve arsalar**	**Yer altı ve yerüstü düzenleri**	**Binalar**	**Tesis, makina ve cihazlar**	**Taşıtlar**	**Demirbaşlar**	**Diğer maddi duran varlıklar**	**Özel maliyetler**	**Yapılmakta olan yatırımlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	1.885.790.782	54.654.006	1.312.901.535	455.624.352	3.260.857	41.245.797	3.828.670	4.561.414	17.872.854	3.779.740.267
Alımlar	-	-	-	26.822.007	18.171	1.433.416	-	-	92.014.111	120.287.705
Çıkışlar	-	-	-	(964.680)	(292.994)	-	(287.631)	-	-	(1.545.305)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	3.829.063	-	-	-	-	(11.637.783)	(7.808.720)
Çevrim farkları	611.898.330	17.875.230	459.572.412	159.563.374	1.260.575	14.095.884	1.242.851	1.295.627	16.513.277	1.283.317.560
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	2.497.689.112	72.529.236	1.772.473.947	644.874.116	4.246.609	56.775.097	4.783.890	5.857.041	114.762.459	5.173.991.507
Birikmiş Amortismanlar										
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(9.969.321)	(172.336.279)	(157.951.032)	(2.821.031)	(21.806.499)	(1.812.197)	(484.969)	-	(367.181.328)
Dönem gideri	-	(3.834.514)	(61.093.613)	(45.062.923)	(173.190)	(4.734.714)	(193.255)	(664.614)	-	(115.756.823)
Çıkışlar	-	-	-	964.680	113.885	-	-	-	-	1.078.565
Çevrim farkları	-	(3.756.504)	(76.163.063)	(62.958.734)	(1.153.725)	(8.008.057)	(655.130)	(247.035)	-	(152.942.248)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(17.560.339)	(309.592.955)	(265.008.009)	(4.034.061)	(34.549.270)	(2.660.582)	(1.396.618)	-	(634.801.834)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	2.497.689.112	54.968.897	1.462.880.992	379.866.107	212.548	22.225.827	2.123.308	4.460.423	114.762.459	4.539.189.673

6. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümü

"TFRS 13 – Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Grup'un piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer sınıflandırmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	Gerçeğe uygun değeri		
30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Maddi duran varlıklar	-	4.379.203.651	-

	Gerçeğe uygun değeri		
30 Eylül 2025	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Maddi duran varlıklar	-	4.015.539.001	-

Public document.

7. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Kullanım hakkı varlıklarının 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman giderleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	**Araç**	**Arsa, Depo**	**Makine techizat**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	29.590.876	87.565.618	69.790.920	186.947.414
Çevrim farkları	210.537	41.584	(483.570)	(231.449)
Alımlar	--	--	--	--
Çıkışlar	(1.259.749)	--	--	(1.259.749)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**28.541.664**	**87.607.202**	**69.307.350**	**185.456.216**

Birikmiş Amortismanlar	**Araç**	**Arsa, Depo**	**Makine techizat**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(9.887.751)	(56.427.160)	(31.662.616)	(97.977.527)
Çevrim farkları	895.300	(446.956)	(865.612)	(417.268)
Dönem gideri	(4.151.751)	(286.095)	(8.527.494)	(12.965.340)
Çıkışlar	--	--	--	--
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(13.144.202)**	**(57.160.211)**	**(41.055.722)**	**(111.360.135)**
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	**15.397.462**	**30.446.991**	**28.251.628**	**74.096.081**

Maliyet Değeri	**Araç**	**Arsa, Depo**	**Makine techizat**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	20.473.315	98.129.325	86.452.878	205.055.518
Çevrim farkları	7.479.945	35.042.391	28.807.405	71.329.741
Alımlar	-	21.480.103	-	21.480.103
Çıkışlar	(518.226)	(2.855.803)	-	(3.374.029)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**27.435.034**	**151.796.016**	**115.260.283**	**294.491.333**

Birikmiş Amortismanlar	**Araç**	**Arsa, Depo**	**Makine techizat**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(10.926.428)	(68.191.038)	(39.954.331)	(119.071.797)
Çevrim farkları	(4.555.850)	(22.031.030)	(16.253.008)	(42.839.888)
Dönem gideri	(4.290.818)	(15.910.063)	(8.527.494)	(28.728.375)
Çıkışlar	518.226	668.179	-	1.186.405
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	**(19.254.870)**	**(105.463.952)**	**(64.734.833)**	**(189.453.655)**
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	**8.180.164**	**46.332.064**	**50.525.450**	**105.037.678**

Public document.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	**Aktifleştirilen geliştirme giderleri**	**Haklar**	**Yapılmakta olan yatırımlar**	**Toplam**
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	644.654.507	67.707.669	-	712.362.176
Yabancı para çevrim farkları	68.222.223	7.153.694	-	75.375.917
Alımlar	-	145.440	14.034.271	14.179.711
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	13.043.008	991.263	(14.034.271)	-
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	725.919.738	75.998.066	-	801.917.804
Birikmiş İtfa Payları				
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	(359.588.569)	(60.737.187)	-	(420.325.756)
Yabancı para çevrim farkları	(41.078.331)	(6.504.949)	-	(47.583.280)
Dönem gideri	(67.788.376)	(2.774.965)	-	(70.563.341)
30 Eylül 2026 itibarıyla kapanış bakiyesi	(468.455.276)	(70.017.101)	-	(538.472.377)
30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri	257.464.462	5.980.965	-	263.445.427

Yapılmakta olan yatırımlar Grup'un bünyesinde gerçekleştirilen geliştirme projelerinden oluşmaktadır. Bu projeler tamamlanıp ekonomik yarar sağlayacak belirlenebilir bir varlık oluştuğunda gayri maddi hak olarak maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet Değeri	**Aktifleştirilen geliştirme giderleri**	**Haklar**	**Yapılmakta olan yatırımlar**	**Toplam**
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	321.266.704	40.532.367	-	361.799.071
Yabancı para çevrim farkları	186.513.232	21.228.380	-	207.741.612
Alımlar	2.286.280	73.049	7.808.720	10.168.049
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	7.808.720	-	(7.808.720)	-
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	517.874.936	61.833.796	-	579.708.732
Birikmiş İtfa Payları				
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	(153.172.759)	(28.636.271)	-	(181.809.030)
Yabancı para çevrim farkları	(131.874.311)	(18.431.547)	-	(150.305.858)
Dönem gideri	(46.145.304)	(8.531.169)	-	(54.676.473)
30 Eylül 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	(331.192.374)	(55.598.987)	-	(386.791.361)
30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri	186.682.562	6.234.809	-	192.917.371

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Garanti karşılıkları (i)	50.522.627	55.367.602
Satış ciro primi ve komisyonu karşılıkları (ii)	30.200.715	36.797.867
Dava karşılıkları (iii)	28.190.447	47.850.925
Diğer karşılıklar (*)	20.114.135	21.577.393
	129.027.924	161.593.787

(*) Nakliye gider tahakkuku

(i) Garanti karşılıkları, yurt içi ve yurt dışı satışlarında Grup'un üretimini gerçekleştirdiği soğutucular ve ithal ettiği sebiller için garanti programı doğrultusunda gerekli olacak ekonomik fayda çıkışı tutarına ilişkin yöneticilerin en iyi tahminlerinin bugünkü değerini ifade eder. Ayrıca yurt dışı satışlarda müşteriler ile yapılan sözleşmeler gereği, dönem sonu itibarıyla gerçekleşmiş satışlar üzerinden belirlenen tedarik edilecek bedelsiz yedek parça karşılıklarını içermektedir.

(ii) Satış ciro primi karşılıkları, Grup'un bazı müşteriler için gerçekleşmesi kesinleşen ciro primi tutarlarının toplamından oluşmaktadır.

(iii) Dava karşılıkları, Grup'un devam eden iş ve ticari davalarından oluşmaktadır. Dava karşılığı tutarları, kar veya zarar tablosu içerisinde, esas faaliyetlerden diğer giderler olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup yönetiminin görüşüne göre, uygun hukuki görüş alınması ile, söz konusu davalar, 30 Eylül 2026 itibarıyla ayrılan karşılık tutarından daha fazla önemli bir kayba yol açmayacaktır.

9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemleri için, garanti karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Garanti karşılıkları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	55.367.602	34.900.599
Karşılık gideri, net	(4.650.787)	15.459.899
Çevrim farkı	(194.188)	1.685.222
30 Eylül itibarıyla karşılık	50.522.627	52.045.720

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren hesap dönemleri için, dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dava karşılıkları	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla karşılık	47.850.925	10.853.837
Dönem içi ödenen	(6.523.236)	(3.528.319)
Karşılık Gideri/ (iptali) Net	(17.907.688)	27.075.668
Çevrim farkı	4.770.446	3.541.052
30 Eylül itibarıyla karşılık	28.190.447	37.942.238

10. TAAHHÜTLER

Teminat – Rehin – İpotek – Kefaletler ("TRİK")

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un vermiş olduğu teminat / rehin / ipotek / kefalet pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Grup'un diğer verilen TRİK'i bulunmaması nedeni ile özkaynak toplamına oranı verilmemiştir.

30 Eylül 2026	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	TL
Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2.710.188.340	47.271.516	-	83.938.913
- Teminat	*2.710.188.340*	*47.271.516*	*-*	*83.938.913*
Toplam	2.710.188.340	47.271.516	-	83.938.913

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	TL
Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.936.732.289	33.948.263	-	229.613.327
- Teminat	*1.936.732.289*	*33.948.263*	*-*	*229.613.327*
Toplam	1.936.732.289	33.948.263	-	229.613.327

Public document.

10. TAAHHÜTLER (devamı)

Teminat – Rehin – İpotek – Kefaletler ("TRİK") (devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un almış olduğu teminat / rehin / ipotek / kefalet pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	TL
- Teminat çek ve senetleri	85.000.381	333.000	-	66.500.000
- İpotek	2.940.000	-	-	2.940.000
Toplam	87.940.381	333.000	-	69.440.000

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	TL
- Teminat çek ve senetleri	89.769.334	1.029.500	-	38.000.000
- İpotek	1.440.000	-	-	1.440.000
Toplam	91.209.334	1.029.500	-	39.440.000

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Eximbank kredileri (*)	2.632.257.477	1.836.722.883
Tedarikçiler	-	12.557.180
Gümrük Müdürlükleri	55.556.700	50.285.900
Diğer	22.374.163	37.166.326
Toplam şarta bağlı yükümlülükler	2.710.188.340	1.936.732.289

(*) Eximbank kredileri için verilen teminat mektupları, Grup'un Eximbank'tan kullandığı kredilerin teminatı olarak verilmiştir.

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye ve Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse Tipi	%	30 Eylül 2026	%	31 Aralık 2025
Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Tic. A.Ş.	A	43,4	34.458.095	43,4	34.458.095
Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Tic. A.Ş.	B	8,8	6.930.000	8,8	6.930.000
Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Tic. A.Ş.	C	8,8	6.930.000	8,8	6.930.000
Halka açık kısım (*)	D	39,0	30.881.905	39,0	30.881.905
Ödenmiş sermaye		100	79.200.000	100	79.200.000
Enflasyon düzeltmesi farkları			980.882		980.882

(*) Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Tic. A.Ş.'nin Şirket'in sermaye yapısındaki toplam payı, Şirket hisselerinin halka açık kısmında elinde bulundurduğu %7,27 oranı da dikkate alındığında, %67,42'tir.

30 Eylül 2026 itibarıyla, Grup sermayesi her biri 1 kuruş değerinde 7.920.000.000 adet paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 7.920.000.000 adet). Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar aşağıda belirtildiği gibidir:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nama yazılı hisselerin tamamı imtiyazlıdır. D grubu hisseler ise, gerçek kişi ortaklar ile halka arz edilen kısımdan ibarettir. D grubu hisse sahipleri yönetim kurulu için aday gösterememektedir. Toplam sermayeyi temsil eden payların 48.318.095 TL'lik kısmı nama (31 Aralık 2025: 48.318.095 TL), geri kalan 30.881.905 TL'lik kısmı ise (31 Aralık 2025: 30.881.905 TL) hamiline yazılıdır.

Yönetim kurulu A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından dört üye, B grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından bir üye ve C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından bir üye olmak üzere, altı üye olarak genel kurul tarafından tayin edilir. Olağan ya da olağanüstü genel kurul toplantılarından A, B ve C grubu paylardan, her pay on beş, diğer gruplara ait paylardan her pay bir oy hakkına sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin seçim esasları esas sözleşmenin 10uncu maddesinde açıklanmıştır.

Ortaklardan en az %5 paya sahip olanların isteği ile yönetim kurulu başkanı, yedi gün içinde olağanüstü genel kurul çağrısında bulunur ve gündem toplantı talep eden ortağın teklif ettiği konuları içerir. A, B ve C grubu paylar için bu oran aranmaz.

Grup ana sözleşmesinde belirtilen hallere ilişkin verilecek kararlar veya Grup ana sözleşmesinin değiştirilmesi veya Grup sermayesinin arttırılması veya azaltılması veya yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı ile ilgili kararların geçerli olabilmesi için A, B ve C grubu payların en az %51'inin onayı gerekir.

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

a) Sermaye ve Sermaye Düzeltmesi Farkları (devamı)

Kâr Dağıtımı

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Sözleşme hükümlerine uygun olarak yapmakla mükelleftir. Bu bağlamda, Şirket, dönem kârını genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtacaktır. Genel Kurulda kâr paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenmesine karar verilebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Grup, 01 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 ara döneminde herhangi bir kâr dağıtımı yapmamıştır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19.707.131	19.707.131
	19.707.131	19.707.131

12. HASILAT

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	2.134.212.976	1.603.078.956	532.632.821	497.761.753
Yurt dışı satışlar	3.267.495.472	3.147.641.995	978.860.861	829.573.424
Diğer satışlar (*)	1.263.091.062	996.184.004	477.186.053	473.004.948
İndirimler ve iskontolar (**)	(137.741.129)	(160.143.217)	(49.905.010)	(50.572.369)
	6.527.058.381	5.586.761.738	1.938.774.725	1.749.767.756

(*) Diğer satışlar; malzeme, yedek parça ve ticari mal satışlarını içermektedir.

(**) İndirimler ve iskontolar; satış ile ilgili iadeler, indirimler, satış komisyon, isim hakları, ciro prim giderleri ve yansıtılan taşıma giderlerini içermektedir.

13. ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	94.188.495	54.045.337	35.766.340	11.880.113
Hurda satış geliri	29.629.082	26.367.015	8.736.401	8.851.195
Ar-Ge ile ilgili vergi teşvik gelirleri	2.776.737	3.430.042	915.998	1.106.839
Konusu kalmayan karşılıklar	9.147.648	-	4.613.895	-
Reeskont geliri	469.843	-	(3.843.414)	(4.375.754)
Diğer gelirler (*)	53.474.406	56.159.726	43.692.927	15.683.247
	189.686.211	140.002.120	89.882.147	33.145.640

(*) Diğer gelirler firmanın esas faaliyetleri ile ilgili üçüncü taraflarala olan işlemlerine ilişkin yansıtma ve çeşitli teşvik ödemelerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(56.311.717)	(13.069.498)	(33.835.375)	(11.706.801)
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri	(2.549.039)	-	(45.732)	-
Reeskont gideri	(12.341.614)	(8.565.622)	17.512.890	10.308.865
Dava karşılığı gideri	(1.850.476)	(20.805.454)	(33.200)	(7.373.560)
Çalışılmayan kısım gideri	(26.073.184)	-	(26.073.184)	-
Diğer giderler (*)	(12.960.016)	(49.607.252)	(1.238.945)	(17.926.227)
	(112.086.046)	(92.047.826)	(43.713.546)	(26.697.723)

(*) Diğer giderler tahsili gerçekleşmeyecek olan hesapların kanunen kabul edilmeyen giderlere giden kısmıdır.

14. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal yatırımlar değer artışı (*)	10.817.059	158.061.865	4.193.468	8.077.706
Faiz gelirleri	44.933.839	85.329.996	18.232.949	21.765.078
- Banka mevduat faiz gelirleri	*13.457.351*	*16.344.881*	7.852.705	*5.389.433*
- İlişkili taraflara kullandırılan kredilere ait faiz gelirleri	*31.382.198*	*53.115.739*	10.332.557	*15.486.820*
- İlişkili olmayan taraflardan faiz gelirleri	*94.290*	*15.869.376*	47.687	*888.825*
Sabit kıymet satış geliri	864.686	863.364	15.513	44.122
	56.615.584	244.255.225	22.441.930	29.886.906

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansal yatırımlar değer azalışı (*)	(12.736.859)	(282.201.963)	(826.690)	(70.048.820)
Yatırım faaliyetleriyle ilgili kalemlere ait kur farkı giderleri	(299.784)	(727.460)	(125.740)	(143.680)
Sabit kıymet satış gideri	(209.900)	(22.259)	(35.367)	(3.420)
	(13.246.543)	(282.951.682)	(987.797)	(70.195.920)

(*) Finansal yatırımlar değer artış / azalışları Grup'un sahip olduğu Kondor Fund - Blue Fund Segregated Portfolio ve Health Hedge yatırım fonlarının gerçeğe uygun değer artış / azalışlarından kaynaklanmaktadır.

15. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelir ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı gelirleri	92.042.065	130.927.057	39.298.717	26.796.147
	92.042.065	130.927.057	39.298.717	26.796.147

Finansman Giderleri

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Kur farkı giderleri	(162.817.114)	(160.854.291)	(63.596.003)	(48.103.915)
Diğer faiz giderleri	(8.002.099)	(6.995.871)	(2.649.237)	(2.384.016)
Banka kredileri faiz giderleri	(222.893.367)	(215.925.187)	(76.049.749)	(74.437.335)
Diğer finansman giderleri	(49.617.858)	(43.288.962)	(17.344.626)	(14.797.055)
	(443.330.438)	(427.064.311)	(159.639.615)	(139.722.321)

16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari vergi yükümlülüğü / (varlığı)		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	20.512.031	7.712.902
Çevrim Farkı	(1.871.455)	(4.342.553)
	18.640.576	3.370.349

Kar veya zarar tablosundaki vergi geliri	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Cari dönem vergi gideri	(20.512.031)	(7.233.921)
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(24.200.213)	(9.061.523)
Toplam vergi (gideri) / geliri	(44.712.244)	(16.295.444)

Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Ertelenmiş vergi		
- Aktüeryal fark üzerinden hesaplanan vergi	4.792.717	11.562.343
	4.792.717	11.562.343

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için konsolide finansal tablolarında gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. Uygulanan vergi oranı %25'tir. (2025:%25).

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32 nci maddesinin 7456 sayılı Kanun'un 21 inci maddesiyle değişen birinci fıkrasına göre; kurumlar vergisi, 01.10.2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak üzere; kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına, özel hesap dönemine tabi olan kurumların ise 2023 takvim yılında başlayan özel hesap dönemi ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanmak üzere kurum kazancı üzerinden %25 oranında alınır. Raporlama tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %25'tir.

4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

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.

Metalfrio Poland SP. Z.o.o., Polonya'da geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %19'dur (2025: %19).

LLC Metalfrio Solutions, Rusya'da geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2025: %20).

Klimasan North America LLC, ABD'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %21'dir. (2025: %21).

Klimasan Coolers Manufacturing, Özbekistan'da geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 2026 yılında uygulanan efektif vergi oranı %15'tir. (2025: %15)

Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1 – 30 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Vergi Usul Kanunu'nun Geçici 33. maddesi ile; 2021 ve 2022 yılı hesap dönemleri ile 2023 yılı geçici vergi dönemlerinde VUK'un mükerrer 298/A maddesindeki şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı, buna karşın 31.12.2023 tarihli mali tabloların ise herhangi bir şarta bakılmaksızın düzeltmeye tabi tutulacağı hüküm altına alınmıştır. Bu çerçevede; Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenen 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihli mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Şirket'in fonksiyonel para biriminin Avro olması sebebiyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunmamaktadır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24.04.2003–22.07.2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak; 22.07.2006 tarihinden itibaren ise, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmıştır.

22.12.2021 tarihli ve 31697 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4936 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile tam mükellef kurumlar tarafından dağıtılan kâr paylarında %15 olarak uygulanan stopaj oranı 22.12.2021 tarihinden geçerli olmak üzere %10'a düşürülmüş olup, 22.12.2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile kâr payı stopaj oranı %10'dan %15'e çıkarılmıştır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

16. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış 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 finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi (yükümlülükleri) / varlıkları:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlık değerleme vergi etkisi	24.542.026	24.542.026
Kıdem tazminatı karşılığı	9.141.545	17.283.610
Garanti karşılıkları	6.241.731	13.462.890
Dönemsellik düzeltmeleri ve stok değer düşüklüğü	(2.058.724)	(9.502.175)
Ticari alacaklar ve alacak senetleri için tahakkuk etmemiş finansman gideri ile ilgili düzeltmeler	(14.482.536)	4.667.476
İkramiye karşılığı	12.322.550	9.186.213
Kullanılmamış izin karşılıkları	1.211.038	2.609.809
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	3.530.152	11.984.285
Ciro primi ve satış komisyonu ile ilgili düzeltmeler	7.563.788	5.707.474
Finansal yatırımlara ilişkin değerleme farkları	60.233.315	54.908.826
Maddi varlıkların amortismanı ve maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(942.174.894)	(938.883.364)
Ticari borçlar için tahakkuk etmemiş finansman geliri ile ilgili düzeltmeler	(3.113.628)	(2.707.732)
Şüpheli alacak karşılığı ile ilgili düzeltmeler	538.868	992.794
VUK Enflasyon Muhasebesi Endeks Etkisi	94.475.082	193.211.741
Diğer	36.855.884	(8.390.809)
	(705.173.803)	(620.926.936)

17. PAY BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Pay başına kazanç / (kayıp)	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Nominal değeri 0,01 TL olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	7.920.000.000	7.920.000.000	7.920.000.000	7.920.000.000
Dönem net karı	3.818.773	(186.217.320)	(36.559.724)	(131.976.011)
Pay başına kazanç / (kayıp)	0,0482	(2,3512)	(0,4616)	(1,6664)

18. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Yatırım fonları (*)	296.900.763	276.085.306
	296.900.763	276.085.306

Grup, belirli dönemlerde ortaya çıkan fon fazlalığının değerlendirilmesi amacıyla, çeşitli ülke özel kesim tahvil, bono, yatırım fonları ve hisse senetlerine yatırım yapmaktadır. Grup mevcut piyasa koşullarına göre, vadeye bağlı kalmaksızın alım satım işlemleri gerçekleştirmektedir. Mevcut finansal yatırım portföyünün %12,90'ı ABD Doları, %85,33'ü Avro ve %1,77'si TL varlıklardan oluşmakta olup, bu portföy her dönem piyasa fiyatları ile değerlenmekte ve dönemsel olarak kar veya zarar etkisi konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (31 Aralık 2025: %83,73'sı Avro, %14,85'i ABD Doları, %1,42'si TL).

(*) Grup'un yatırım fonları Kondor Fund - Blue Fund Segregated Portfolio ve Health Hedge adlı kurumun fonlarından oluşmaktadır.

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Banka Kredileri	371.965.136	332.916.425
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	26.550.743	25.538.165
Uzun Vadeli Banka Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	2.850.067.236	2.001.240.719
Toplam Kısa Vadeli Borçlar	**3.248.583.115**	**2.359.695.309**
Uzun Vadeli Banka Kredileri	923.144.222	1.137.144.049
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.437.671	21.613.584
Toplam Uzun Vadeli Borçlar	**924.581.893**	**1.158.757.633**
TOPLAM	**4.173.165.008**	**3.518.452.942**

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Avro	%3,17- %9,62	3.171.148.231	923.144.222
TL	%35,00	50.884.141	-
		3.222.032.372	923.144.222

		31 Aralık 2025	
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
Avro	%3,381- %7,65	2.202.907.144	1.137.144.049
TL	%35,50- %44,50	131.250.000	-
		2.334.157.144	1.137.144.049

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde ödenecek	3.222.032.372	2.334.157.144
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	421.358.942	1.011.164.562
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	167.899.784	36.890.949
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	145.690.025	20.308.020
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	125.714.722	18.300.177
5 yıl ve daha uzun vadeli	62.480.749	50.480.341
	4.145.176.594	3.471.301.193

Grup'un nakdi ve gayrinakdi kredilerinde Grup'un ana ortağı Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kefaleti bulunmaktadır. Grup'un borçlarının gerçeğe uygun değeri söz konusu borçların defter değerine yaklaşık tutardadır.

18. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal 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 nakit akışlarıdır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 banka kredilerine ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

				Nakit olmayan değişimler		
	1 Ocak 2026	Finansman nakit girişleri	Finansman nakit çıkışları	Kur farkı hareketleri	Faiz tahakkuku	30 Eylül 2026
Banka kredileri	3.471.301.193	4.899.336.353	(4.588.106.284)	367.866.654	(5.221.322)	4.145.176.594
	3.471.301.193	4.899.336.353	(4.588.106.284)	367.866.654	(5.221.322)	4.145.176.594

				Nakit olmayan değişimler		
	1 Ocak 2025	Finansman nakit girişleri	Finansman nakit çıkışları	Kur farkı hareketleri	Faiz tahakkuku	31 Aralık 2025
Banka kredileri	3.203.932.188	3.946.287.104	(4.753.193.718)	1.160.986.844	(86.711.225)	3.471.301.193
	3.203.932.188	3.946.287.104	(4.753.193.718)	1.160.986.844	(86.711.225)	3.471.301.193

Kiralama işlemlerinden borçlanmalarına ait hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

	Kiralama işlemlerinden borçlar
1 Ocak 2026 itibarıyla açılış bakiyesi	47.151.749
Çevrim farkları	(679.627)
Dönem içi girişler	--
Ödemeler (-)	(22.657.239)
Faiz giderleri	4.173.531
Kiralama işlemlerinden borçlar 30 Eylül 2026	**27.988.414**

	Kiralama işlemlerinden borçlar
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	55.173.128
Çevrim farkları	(1.879.503)
Dönem içi girişler	25.588.963
Ödemeler (-)	(26.702.933)
Faiz giderleri	4.315.152
Kiralama işlemlerinden borçlar 30 Eylül 2025	**56.494.806**

Public document.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Kredi riski yönetimi

Grup kredi riskini minimuma indirmek için, kredibilitesi yüksek taraflarla çalışmayı ve temerrüt durumundaki finansal zarar riskini azaltmak adına da gerekli gördüğü durumlarda teminat alma politikasını benimsemiştir. Grup işlem yaptığı tarafların kredibilitesini takip eder ve yaptığı finansal yatırımlarda da ilgili araçların kredi notunu yatırım tercihini yaparken göz önünde bulundurur. Kredi notları, eğer mevcutsa, bağımsız derecelendirme kuruluşlarından temin edilir. Kredi notlarının temin edilememesi ya da olmaması durumunda Grup, piyasadan elde ettiği bilgileri, kendi yaptığı istihbarat çalışmalarını ve ticari kayıtlarını kullanarak, önemli müşterilerinin kredibilitelerine ilişkin değerlendirmelerini kendi yapar. Grup, bu değerlendirmeleri düzenli olarak günceller ve ilgili taraflarla yapılan toplam işlem bedellerini de göz önünde bulundurarak kredi riskini yönetir.

Yeni bir müşteri kabul edilirken müşterinin kredibilitesi ilgili departmanlar tarafından değerlendirilir ve gerekli görülen durumlarda teminat alınarak uygun kredi limitleri tanımlanır.

Grup'un müşteri limitlerinin belirlenmesi ve vadesi geçen alacaklara ilişkin uygulanacak takip mekanizmalarına dair de prosedürleri mevcuttur. Grup'un ticari alacakları, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmakta, gerekli görüldüğü durumlarda alacaklar sigortalanmaktadır. Ayrıca, Grup yönetimi dönem sonları itibariyle ticari borçlarını ve finansal varlıklarını müşteri ve varlık bazında değerlendirerek, tahsili mümkün görünmeyen tutarlara ilişkin gerekli karşılıkların konsolide finansal tablolara yansıtılmasını sağlar. Bu bağlamda, Grup yönetimi raporlama tarihi itibarıyla, Grup'un kredi riskinin önemli ölçüde azaldığını düşünmektedir.

Grup'un maruz kaldığı kredi riskine genel bakış

Kredi riski, karşı tarafın sözleşmeden doğan yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu Grup'un finansal zarara uğrama riskidir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Grup'un, karşı tarafların yükümlülüklerini yerine getirememesi sonucu maruz kalabileceği azami riskler aşağıda belirtilen şu unsurlardan kaynaklanmaktadır:

- Konsolide finansal durum tablosundaki finansal varlıkların kayıtlı değerleri.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Kredi riski yönetimi(devamı)

Grup'un maruz kaldığı kredi riskine genel bakış (devamı)

Kredi riskini en aza indirgemek için Grup, karşı tarafların temerrüt risklerini göz önünde bulundurarak kredi derecelendirmeleri yapmış ve ilgili tarafları kategorilere ayırmıştır. Grup'un mevcut kredi riski derecelendirme metodolojisi aşağıdaki kategorileri içermektedir:

Kategori	Açıklama	Beklenen kredi zararı hesaplama yöntemi
Tahsil edilebilir	Karşı tarafın temerrüt riski düşüktür ve vadesi geçmiş herhangi bir bakiyesi yoktur.	Ömür boyu beklenen kredi zararı
Tahsili şüpheli	Vadesi 120 günden fazla geçmiş tutarlar bulunmaktadır veya ilk kayıtlara alınma tarihinden itibaren kredi riskinde önemli artış gerçekleşmiştir.	Ömür boyu beklenen kredi zararı – kredi değer düşüklüğüne uğramamış
Temerrüde uğramış	Vadesi 180 günden fazla geçmiş tutarlar veya ilgili varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığını gösteren kanıtlar bulunmaktadır.	Ömür boyu beklenen kredi zararı – kredi değer düşüklüğüne uğramış
Kayıtlardan silinen	Borçlunun ciddi finansal sıkıntı içinde olduğunu gösteren kanıtların olması ve Grup'un ilgili tutarların tahsiline dair bir beklentisi bulunmaması.	Kayıtlardan tümüyle çıkartılır

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
30 Eylül 2026	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	229.585.878	2.669.430.674	423.998.901	13.901.962	555.830.982	296.900.763
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	89.940.381	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	202.185.722	1.972.581.388	423.998.901	13.901.962	555.830.982	296.900.763
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	27.400.156	696.849.286	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	26.201.096	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(26.201.096)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
31 Aralık 2025	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	242.736.428	1.964.739.369	500.978.755	13.759.083	373.415.687	276.085.306
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	91.209.334	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	200.026.316	1.327.919.460	500.978.755	13.759.083	373.415.687	276.085.306
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	42.710.112	636.819.909	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	25.599.495	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(25.599.495)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

Public document.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Kredi riski yönetimi (devamı)

Müşteri bazlı kredi riski analizleri doğrultusunda müşterilerinde avans alma ya da akreditifli çalışma gibi yöntemler vasıtasıyla alacaklarındaki kredi riskini yönetmeye çalışmaktadır. Bunun dışında, yapılan dönemsel yaşlandırma analizleriyle müşterilerinin ödeme vadelerindeki gecikmeleri takip etmekte ve gecikmelere karşı önlem almaya çalışmaktadır. Grup şüpheli alacak karşılıklarını ilgili müşteri ile tahsilatlarda sıkıntı yaşamaya başladıktan ve önemli oranda tahsilat riski ortaya çıktıktan sonra karşılık ayırmaktadır. Ayrılan karşılıkların, Grup'un ticari alacaklarının tahsilâtındaki geçmiş deneyimlerine bakıldığında, öngörülen sınırlar içinde olduğu görülmektedir. Dolayısıyla Grup yönetimi, ayrılan karşılıklar dışında Grup'un ticari alacakları ile ilgili ilave risk öngörmemektedir.

Ticari Alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	375.331.730	211.266.399
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	149.294.744	183.156.766
Vadesi üzerinden 3 - 6 ay geçmiş	63.012.912	61.878.736
Vadesi üzerinden 6 - 12 ay geçmiş	38.399.403	151.642.992
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	98.210.653	71.585.128
Toplam vadesi geçen alacaklar	**724.249.442**	**679.530.021**
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.448.256	1.524.299

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Kur riski yönetimi

	30 Eylül 2026			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**TL**	**Diğer**
1. Ticari Alacak	2.031.262.186	21.988.189	865.596.191	1.615.958
2a. Parasal Finansal Varlıklar	169.423.071	408.045	121.739.470	2.237.538
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.200.685.257	22.396.234	987.335.661	3.853.496
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	**2.200.685.257**	**22.396.234**	**987.335.661**	**3.853.496**
10. Ticari Borçlar	823.840.650	9.015.173	368.984.305	282.727
11. Finansal Yükümlülükler	50.884.141	-	50.884.141	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	874.724.791	9.015.173	419.868.446	282.727
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**874.724.791**	**9.015.173**	**419.868.446**	**282.727**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a 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)	**1.325.960.466**	**13.381.061**	**567.467.215**	**3.570.769**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.325.960.466	13.381.061	567.467.215	3.570.769

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**TL**	**Diğer**
1. Ticari Alacak	1.323.819.252	15.903.156	629.410.881	99.538
2a. Parasal Finansal Varlıklar	58.060.334	366.067	40.280.121	36.784
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	1.381.879.586	16.269.223	669.691.002	136.322
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	**1.381.879.586**	**16.269.223**	**669.691.002**	**136.322**
10. Ticari Borçlar	780.105.786	6.879.231	469.654.611	303.225
11. Finansal Yükümlülükler	222.316.756	-	133.310.712	1.718.522
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.002.422.542	6.879.231	602.965.323	2.021.747
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	-	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**1.002.422.542**	**6.879.231**	**602.965.323**	**2.021.747**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a 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)	**379.457.044**	**9.389.992**	**66.725.679**	**(1.885.425)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	379.457.044	9.389.992	66.725.679	(1.885.425)

Public document.

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini ve Kanada Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, Avro, Kanada Doları, Ruble, Naira ve İngiliz Sterlini kurlarındaki %10'lik artışa ve azalış olasılıklarına göre olan duyarlılığını göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece raporlama tarihi itibarıyla dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar veya zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	30 Eylül 2026	
	Kar / Zarar / Özkaynak	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	65.394.509	(65.394.509)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	65.394.509	(65.394.509)
4 - TL net varlık / yükümlülüğü	56.746.722	(56.746.722)
5 - TL riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- TL net etki (4+5)	56.746.722	(56.746.722)
7- Diğer net varlık / yükümlülüğü	19.835.184	(19.835.184)
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer net etki (7+8)	19.835.184	(19.835.184)
TOPLAM (3 + 6 + 9)	**141.976.415**	**(141.976.415)**

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

	31 Aralık 2025	
	Kar / Zarar / Özkaynak	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	40.643.813	(40.643.813)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	40.643.813	(40.643.813)
4 - TL net varlık / yükümlülüğü	6.672.568	(6.672.568)
5 - TL riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- TL net etki (4+5)	6.672.568	(6.672.568)
7- Diğer net varlık / yükümlülüğü	(9.766.301)	9.766.301
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-Diğer net etki (7+8)	(9.766.301)	9.766.301
TOPLAM (3 + 6 + 9)	**37.550.080**	**(37.550.080)**

20. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	157.782	125.126
Bankadaki nakit	555.673.200	373.290.561
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	*109.111.240*	*32.033.315*
Vadesiz mevduatlar	*446.561.960*	*341.257.246*
	555.830.982	373.415.687
Vadeli mevduatlara ilişkin faiz tahakkuku	(111.240)	(33.315)
Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri bakiyesi	555.719.742	373.382.372