Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2026
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Dipnotları

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.
FİNANSAL TABLOLARIN İÇERDİKLERİ

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) ---- 1-2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU ---- 3

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU ---- 4

NAKİT AKIŞ TABLOSU ---- 5

DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ---- 6
DİPNOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ---- 7
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ ---- 19
DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR ---- 19
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA ---- 19
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ---- 20
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR ---- 20
DİPNOT 8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR ---- 20
DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER ---- 21
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR ---- 21
DİPNOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR ---- 22
DİPNOT 12 TÜREV ARAÇLAR ---- 23
DİPNOT 13 STOKLAR ---- 23
DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER ---- 23
DİPNOT 15 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR ---- 24
DİPNOT 16 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER ---- 24
DİPNOT 17 MADDİ DURAN VARLIKLAR ---- 25
DİPNOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ---- 27
DİPNOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR ---- 27
DİPNOT 20 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI ---- 27
DİPNOT 21 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ---- 28
DİPNOT 22 TAAHHÜTLER ---- 29
DİPNOT 23 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ---- 29
DİPNOT 24 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR ---- 30
DİPNOT 25 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ---- 31
DİPNOT 26 ÖZKAYNAKLAR ---- 31
DİPNOT 27 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ ---- 33
DİPNOT 28 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ ---- 34
DİPNOT 29 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER ---- 34
DİPNOT 30 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER ---- 35
DİPNOT 31 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER ---- 35
DİPNOT 32 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER ---- 35
DİPNOT 33 NET PARSAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI ---- 36
DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER ---- 36
DİPNOT 35 GELİR VERGİLERİ ---- 36
DİPNOT 36 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP ---- 38
DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ---- 38
DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ---- 39
DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR ---- 46
DİPNOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ---- 46
DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR ---- 46

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**1.960.266.325**	**2.154.488.192**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	12.422.296	33.223.681
Ticari Alacaklar	10	1.186.529.274	1.253.294.702
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*10-37*	*-*	*178.597.246*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*10*	*1.186.529.274*	*1.074.697.456*
Diğer Alacaklar	11	7.117.473	189.183.375
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*11-37*	*45.230*	*185.061.047*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*11*	*7.072.243*	*4.122.328*
Stoklar	13	660.388.245	465.895.688
Peşin Ödenmiş Giderler	14	90.100.999	85.810.463
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	-	15.943.584
Diğer Dönen Varlıklar	25	3.708.038	111.136.699
(Ara Toplam)		**1.960.266.325**	**2.154.488.192**
Duran Varlıklar		**38.476.153**	**40.100.187**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	16	5.570.558	5.570.558
Maddi Duran Varlıklar	17	4.440.664	5.861.399
Kullanım Hakkı Varlıkları	17	10.956.876	12.519.853
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	3.801.185	4.791.519
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*18*	*3.801.185*	*4.791.519*
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	13.706.870	11.356.858
TOPLAM VARLIKLAR		**1.998.742.478**	**2.194.588.379**

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.546.482.160**	**1.678.118.624**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	3.834.463	3.108.446
Ticari Borçlar	10	1.491.068.301	1.648.851.100
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*10-37*	*328.950.093*	*1.415.577*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*10*	*1.162.118.208*	*1.647.435.523*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	1.625.932	1.414.975
Diğer Borçlar	11	15.853.111	8.921.806
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*11-37*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*11*	*15.853.111*	*8.921.806*
Ertelenmiş Gelirler	14	5.251.310	5.290.419
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	13.374.877	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	21	15.474.166	10.531.878
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*21*	*15.474.166*	*10.531.878*
(Ara toplam)		**1.546.482.160**	**1.678.118.624**
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**12.284.045**	**13.476.063**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	5.288.597	8.064.191
Uzun Vadeli Karşılıklar	23	6.995.448	5.411.872
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*23*	*6.995.448*	*5.411.872*
ÖZKAYNAKLAR		**439.976.273**	**502.993.692**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	26	**439.976.273**	**502.993.692**
Ödenmiş Sermaye		23.000.000	23.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		641.481.689	641.481.689
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		69.959.660	69.959.660
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(3.431.299)	(3.125.900)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(3.431.299)*	*(3.125.900)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		187.631.966	187.631.966
-Yasal Yedekler		*187.631.966*	*187.631.966*
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(415.953.723)	(362.867.467)
Net Dönem Karı/Zararı		(62.712.020)	(53.086.256)
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.998.742.478**	**2.194.588.379**

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dip Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2026-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.07.2026-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2025-30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2025-30.09.2025
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	27	2.710.235.234	880.799.236	12.684.140.686	5.218.067.434
Satışların Maliyeti (-)	27	(2.401.256.611)	(796.499.941)	(11.726.113.582)	(4.846.429.658)
BRÜT KAR / (ZARAR)		**308.978.623**	**84.299.295**	**958.027.104**	**371.637.776**
Genel Yönetim Giderleri (-)	28	(87.714.834)	(28.103.102)	(92.811.035)	(29.875.988)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	28	(71.433.074)	(23.973.673)	(121.705.717)	(45.628.584)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30	247.212.021	80.410.823	744.628.355	194.965.874
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	30	(179.538.656)	(60.507.519)	(410.470.693)	(48.281.247)
ESAS FAALİYET KARI / ZARARI		**217.504.080**	**52.125.824**	**1.077.668.014**	**442.817.831**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31	-	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	31	-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**217.504.080**	**52.125.824**	**1.077.668.014**	**442.817.831**
Finansal Gelirler	32	17.012.311	8.191.082	39.380.002	24.502.690
Finansal Giderler (-)	32	(215.230.318)	(30.681.577)	(1.021.625.001)	(415.942.266)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	33	(62.046.841)	(12.367.300)	(37.501.412)	(33.674.766)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(42.760.768)**	**17.268.029**	**57.921.603**	**17.703.489**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**(19.951.252)**	**(11.740.710)**	**(37.522.043)**	**(13.579.501)**
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	35	(22.199.464)	(13.065.580)	(61.247.916)	(21.029.317)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	35	2.248.212	1.324.870	23.725.873	7.449.816
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**(62.712.020)**	**5.527.319**	**20.399.560**	**4.123.988**
DÖNEM KARI / ZARARI		**(62.712.020)**	**5.527.319**	**20.399.560**	**4.123.988**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı		**(62.712.020)**	**5.527.319**	**20.399.560**	**4.123.988**
Ana Ortaklık Payları	26	(62.712.020)	5.527.319	20.399.560	4.123.988
Pay Başına Kazanç	**36**	**(2,726610)**	**0,240318**	**0,886937**	**0,179304**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılamayacaklar		**(305.399)**	**478.065**	**(258.042)**	**(831.736)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23	(407.199)	637.420	(344.056)	(1.108.982)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	**35**	**101.800**	**(159.355)**	**86.014**	**277.246**
-Ertelenmiş Vergi Gideri (-)/Geliri		101.800	(159.355)	86.014	277.246
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-	-	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**(305.399)**	**478.065**	**(258.042)**	**(831.736)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER		**(63.017.419)**	**6.005.384**	**20.141.518**	**3.292.252**
Toplam Kapsamlı Gelir/Giderin Dağılımı		**(63.017.419)**	**6.005.384**	**20.141.518**	**3.292.252**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-	-	-
Ana Ortaklık Payları		(63.017.419)	6.005.384	20.141.518	3.292.252

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

DESPEC BİLGİSAYAR PAZARLAMA VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak belirtilmiştir.)

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar			
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	**Dipnot Referansları**	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Pay İhraç Primleri/ İskontoları**	**Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları**	**Diğer Kazanç/ (Kayıplar)**	**Yabancı Para Çevirim Farkları**	**Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları**	**Diğer Kazanç/ (Kayıplar)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**	**Net Dönem Karı / Zararı**	**Özkaynaklar**
1 Ocak 2026	Not-26	**23.000.000**	**641.481.689**	**69.959.660**	**(3.125.900)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**187.631.966**	**(362.867.467)**	**(53.086.256)**	**502.993.692**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53.086.256)	53.086.256	-
Toplam Kapsamlı Gelir		**-**	**-**	**-**	**(305.399)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(62.712.020)**	**(63.017.419)**
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62.712.020)	(62.712.020)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	*(305.399)*	-	-	-	-	-	-	-	*(305.399)*
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2026	Not-26	**23.000.000**	**641.481.689**	**69.959.660**	**(3.431.299)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**187.631.966**	**(415.953.723)**	**(62.712.020)**	**439.976.273**

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem													
1 Ocak 2025	Not-26	**23.000.000**	**641.481.689**	**69.959.660**	**(3.087.199)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**187.631.966**	**(387.605.267)**	**24.733.699**	**556.114.548**
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.733.699	(24.733.699)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		**-**	**-**	**-**	**(258.042)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20.399.560**	**20.141.518**
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	*20.399.560*	*20.399.560*
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	*(258.042)*	-	-	-	-	-	-	-	*(258.042)*
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 Eylül 2025	Not-26	**23.000.000**	**641.481.689**	**69.959.660**	**(3.345.241)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**187.631.966**	**(362.871.568)**	**20.399.560**	**576.256.066**

İlişikteki Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2026-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2025-30.09.2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**54.234.669**	**1.531.082.324**
Dönem Karı (Zararı)		**(62.712.020)**	**20.399.560**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**115.076.617**	**539.103.222**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17-18	6.623.221	6.342.490
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		**8.880.551**	**(851.191)**
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	10	(14.029)	587.576
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13	8.894.580	(1.438.767)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		**9.809.222**	**(77.946.891)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	23	2.234.965	2.404.755
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	-	-
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	21	7.574.257	(80.351.646)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		**63.202.997**	**548.930.494**
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	30-32	(198.944.269)	(639.992.255)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	30-32	253.239.787	1.189.970.999
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	10	3.215.034	52.504.189
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	10	5.692.445	(53.552.439)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		**-**	**-**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	16	-	-
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	35	**19.951.252**	**37.522.043**
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		**6.609.374**	**25.106.277**
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		**-**	**-**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**10.694.659**	**1.012.715.058**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(184.063.429)	(1.725.099.568)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11	145.060.729	(731.080)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	13	(203.387.137)	63.028.848
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	14	(4.290.536)	(84.983.668)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	161.525.333	2.732.867.106
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	23	487.733	1.127.293
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11	8.676.453	(111.236.257)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	14	995.722	40.845.307
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	25	85.689.791	96.897.077
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**63.059.256**	**1.572.217.840**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	23	-	(1.150.021)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	35	(8.824.587)	(39.985.495)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(83.485)**	**(2.314.393)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		**(83.485)**	**(2.314.393)**
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(83.485)	(1.125.280)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18	-	(1.189.113)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(68.433.464)**	**(561.770.175)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	**17.229.434**	**433.332.047**
Kredilerden Nakit Girişleri	8	17.229.434	433.332.047
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	**(26.216.650)**	**(439.358.248)**
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(26.216.650)	(439.358.248)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(5.171.124)	(4.722.790)
Ödenen Faiz	30-32	(54.275.124)	(551.021.184)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(6.498.711)	(3.081.522)
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(20.780.991)**	**963.916.234**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**(20.780.991)**	**963.916.234**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	33.197.916	15.194.320
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	12.416.925	979.110.554

İlişik Açıklayıcı Notlar Bu Finansal Tabloların Tamamlayıcısıdır.

DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ("Despec" ya da "Şirket"), Türkiye genelinde bilgisayar firmalarına ve kırtasiyecilere ihtiyacı duyulan neredeyse tüm Bilişim Teknolojileri ("BT") tüketim malzemeleri (toner, mürekkep kartuş, şerit, yedekleme ürünleri, kâğıt ürünleri, aksesuar vb.) ve mobil telefonları iyi organize olmuş bir distribütör kimliği ile dağıtmaktadır. 04.01.1995 tarihinde başka bir isim altında kurulan Şirket 02.08.1995 tarihinde ticaret ünvanını İndeks Teknolojik Ürünler Dağıtım A.Ş. olarak, 09.10.1998 tarihinde ise Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirmiştir. Şirket esas faaliyetlerine 1998 yılının sonlarına doğru başlamıştır. Despec Bilgisayar Pazarlama ve Ticaret A.Ş. portföyünde bulunan ürünlerinin satış ve dağıtımını İstanbul Merkez, Ankara ve Gebze'de şubeleri bulunan satış ekipleri vasıtası ile yürütmektedir.

Dönemler itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		**31 Aralık 2025**	
Hissedar	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Datagate Bilgisayar Mal.Tic. A.Ş.	%49,13	11.300.994	%49,13	11.300.994
Halka Açık Kısım	%50,87	11.699.006	%50,87	11.699.006
Toplam	**%100**	**23.000.000**	**%100**	**23.000.000**

Şirket satışlarının büyük bir bölümünü HP ve Canon ürünleri oluşturmaktadır. Şirket'in dağıtımını üstlendiği diğer ürünler Baseus, Steelseries, Epson, Xerox, IBM, Lexmark, Trust, Samsung, Belkin, Philips, Hikvision, Hiksemi ve Targus'dur.

Sektöre ilişkin başlıca riskler aşağıda belirtilmiştir:

a- Alacak Riski: Dağıtım yapısı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayi kanalının sermaye yapısı düşüktür. 3.000 civarında olduğu düşünülen bu grup bayiler sık el değiştirdiği gibi açılıp, kapanma oranları da oldukça yüksektir.

b- Sektörel Rekabet: Faaliyet gösterilen sektördeki üretici firmalar, markalar ve ürünler bazında dünya çapında yoğun rekabet içerisindedirler. Üretici firmaların bu rekabet ortamı ulusal pazarlarda da fiyatlara yansımaktadır. Finans yapısı ve maliyet yapıları güçlü olmayan firmalar için bu durum oldukça risk taşımaktadır.

c- Kur Riski: Bilişim teknolojileri ürünlerinin bir kısmı yurtdışından ithal edilmekte ya da yurt içinden yabancı para birimi cinsinden ya da Türk Lirası ("TL") olarak alınmaktadır. Ürünler alınırken yabancı para birimi cinsinden borçlanılabilmekte ve ödemeleri de aynı para birimlerinden yapılabilmektedir. Satış politikalarını ürün giriş para birimi üzerinden yapmayan firmalar kur artışlarında zarar riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar.

d- Üretici firmaların distribütörlük atamalarında münhasırlık yoktur: Üretici firmalar ile yapılan distribütörlük anlaşmalarında karşılıklı münhasırlık ilişkisi yoktur. Üretici firmalar distribütörlük atamalarında, pazarın koşullarına göre başka bir distribütörlük atayabileceği gibi, aynı zamanda distribütör firmalarda diğer üretici firmalar ile distribütörlük anlaşmaları imzalayabilirler.

Şirket yönetimi, sektörde uzun yıllardır faaliyet gösterildiğinden ve iyi derecede bir know-how seviyesine sahip olunduğundan, distribütörlük anlaşmalarının feshi riskinin son derece düşük olduğunu düşünmektedir.

e- İthalat rejimlerinde yapılan değişiklikler: Hükümetlerin bazı dönemlerde ithalat rejimlerinde yapmış oldukları değişiklikler ithalatı olumlu yönde etkilediği gibi bazen de olumsuz yönlerde etkileyebilmektedir.

Şirketin merkez ve şubesinin adresleri aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Merkezi: Ayazağa Mahallesi Mimar Sinan Sokak No:21 Seba Office Boulevard D Blok Kat: 1 Bölüm No:9 Sarıyer, 34485 İstanbul'dur. Ayrıca aşağıdaki adreslerde Gebze ve Ankara şubeleri bulunmaktadır.

Şube Adresleri:

Ankara Şube: Mustafa Kemal Mahallesi, 2123. Cadde, N2D, İç Kapı N1, Çankaya/ANKARA

Gebze Şube: Cumhuriyet Mahallesi Yahyakaptan Caddesi No:10 A/2 Çayırova / KOCAELİ

Şirket'in dönemler itibari ile ortalama personel sayısı; 2026 yılı: 39'dur. (2025 yılı: 38). Şirket personelinin tamamı idari personeldir.

DİPNOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar / (Uygunluk Beyanı)

Şirket yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında Sermaye Piyasası Kurulu'nuın ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Finansal tablolar, KGK tarafından yayınlanan "TMS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayınlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

İlişikteki finansal tablolar, 30 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi 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.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 tarihli ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1	158%
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	211%
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	222%

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.

- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir. **(Not:33)**

2.03 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Şirket'in mali durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

Şirket, maliyet bedeli ile muhasebeleştirdiği yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin politika değişikliği yapmış ve Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun yönteme göre muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu politika değişikliğinden dolayı önceki dönem Finansal tabloları da düzeltilmiştir.

Cari dönemde yukarıda yer alan politika değişikliği haricinde Şirket'in muhasebe politikalarında bir değişiklik yapılmamıştır.

2.04 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Şirket Yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yararlı ömürlerinin tespiti, kıdem tazminatı hesabında kullanılan aktüeryal varsayımlar, şirket lehine veya aleyhine devam eden dava ve icra takipleri için ayrılacak karşılıklar, stok değer düşüklüğünün tespiti gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Kullanılan tahminlere ilişkin detaylı açıklamalar aşağıda ilgili dipnotlarda yer almakta muhasebe tahminlerinde aşağıdaki değişiklik yapılmıştır.

TMS 21 Kur Değişimlerinin Etkileri Standardı fonksiyonel para birimini işletmenin faaliyet gösterdiği temel ekonomik çevrenin para birimi olarak tanımlar. Bir işletmenin faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevre, genel olarak nakit yarattığı ve harcadığı çevredir.

Geçerli para birimi; mal ve hizmet satışlarının en çok etkileyen para birimi, işçilik v.b. giderlerin gerçekleştirildiği para birimi, finansman faaliyetlerinden sağlanan naktin para birimi v.b. hususlar göz önüne alınarak ve bu unsurlardaki gelecekte beklenen değişmeler göz önüne alınarak Şirket yönetimi tarafından belirlenmektedir. Şirket Yönetimi fonksiyonel para birimine ilişkin muhasebe tahminlerini ve uyguladığı politikaları her bilanço döneminde tekrar gözden geçirmektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardında ("TMS 19") yapılan değişiklik ile daha önce kâr zarar tablosunda raporlanan kıdem tazminatı aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelirde raporlanmıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. **(Not:23)**
- Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Şirketin amortisman hesaplamaları ile ilgili herhangi bir tahmin değişikliği bulunmamaktadır. **(Not:17-18)**
- Şirket, alacaklarının tahsil edilmesi konusunda belirsizlik (şüphe) oluşması durumunda dava açılıp açılmadığına bakılmaksızın bu alacaklar için karşılık ayırmaktadır. Şirket, alacaklarının şüpheli hale gelmesini önlemek amacıyla riskli gördüğü firmalardan teminat almaktadır. **(Not:10)**
- Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla mali tablolara yansıtılmıştır. Değer düşüklüklerinin belirlenmesi sırasında şirket stoklarında yer alan ürünlerin teknolojik eskimelerini de dikkate almaktadır.**(Not:13)**
- Şirket, distribütörlüğünü yapmış olduğu firmalardan satış veya alım üzerinden daha önce belirlenen oranlarda prim almaktadır. Prim tahakkukları hakediş esasına göre gelir yazılmaktadır. **(Not:25)**

2.05 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.05.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, transferi konusunda söz verilen mal ve/veya hizmetleri yansıtacak şekilde, bu mal ve hizmetler karşılığında hak edilmesi beklenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu amaçla TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış bedelinin yükümlülüklere dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

Şirket satışlarının büyük bir bölümünü HP ve Canon ürünleri oluşturmaktadır.

Şirket'in dağıtımını üstlendiği diğer ürünler Steelseries, Epson, Xerox, IBM, Lexmark, Trust, Samsung, Belkin, Phılıps, Hıkvisoin, Hıksemi, Targus'dur. Şirket alımlarının yaklaşık %90- %95'i ilk büyük on satıcı firmadan sağlanmaktadır.

Şirketin satın alımlarının büyük çoğunluğu üretici firmalardan direkt olarak yapılmaktadır. Piyasa koşullarına göre fiyatlarda oluşabilecek farklılıklar, üretici firmalar tarafından karşılanarak fiyat rekabeti sağlanmaktadır. Bunun dışında üretim hatası ihtiva eden ürünlere ilişkin zarar bedelleri üretici firma tarafından şirkete ödenmektedir. Ayrıca Kamu ve özel sektördeki büyük alımlarda, bayilere üretici firmalardan özel fiyatlar alınmakta ve bu sektörlerde faaliyet gösteren firmalara en uygun koşullarla fiyatlandırma yapılmaktadır. BT sektörünün dinamik ve değişken yapısına bağlı olarak, yeni ürünler ve teknolojiler hakkında, direkt üretici firmalardan doğrudan sürekli olarak destek alınmaktadır.

Şirket distribütörlüğünü yapmakta olduğu firmalardan satmakta olduğu ürünlerin ithalatını yapmakta ve bu ürünleri pazarlamaktadır. Satışların tamamı 3.000'e yakın bayi kanalı ile yapılmakta olup son (nihai) kullanıcılara mal satışı gerçekleştirilmemektedir. Satışların yaklaşık %50 – 65'i ilk on büyük bayi kanalıyla gerçekleştirilmektedir.

Stokta bekleyen ürünlerin üretici firmaların pazarlama stratejileri gereği talep etmeleri halinde alım fiyatının altında satılması durumunda üretici firmalar tarafından stok koruma adı altında ödeme yapılmaktadır. Alınan bu ödemeler stok maliyetinden düşülmektedir. Öte yandan satışa bağlı olarak alınan ciro primleri ise satış tutarına ilave edilmek suretiyle gelir kaydedilmektedir.

2.05.02 Stok Değerlemesi

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla mali tablolara yansıtılır. Şirket'in stokları kartuş, şerit, toner, kağıt ve aksesuar gibi bilgi teknolojileri ve bilgisayar tüketim ürünlerinden oluşmaktadır.

Maliyet FIFO (ilk giren ilk çıkar) metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından tahmini satış masraflarının düşülmesiyle bulunur.

Ayrıca Şirket, bilanço sonrası dönemde değeri düşen ticari malları için net gerçekleşebilir değer hesabı yaparak değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. **(Not:13)**

2.05.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

	Ekonomik Ömür (yıl)
- Döşeme ve demirbaşlar	3-15
- Taşıtlar	2-5
- Özel Maliyetler	2-10
- Tesis Makine ve Cihazlar	10

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir tutarından fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle defter değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

2.05.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar edinilmiş bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Şirket Maddi Olmayan Duran Varlıkları için 3 ila 15 yıl ömürleri ile itfa payı ayırmaktadır.

2.05.05 Kiralama İşlemleri

Şirket'in finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır. Şirket muhtelif operasyonel kiralama işlemlerine kiracı sıfatı ile taraf olmaktadır. Operasyonel kiralama işlemleri kiraya verenin kiralanan varlıkla ilgili önemli risk ve getirileri elinde tutmaya devam ettiği kiralamalardır. Şirket'in en önemli operasyonel kiralaması Şirket merkezine ilişkin Teklos Teknoloji Lojistik A.Ş. tarafından yapılmış olan kiralamadır. Kira bedelleri aylık olarak fatura edilmektedir. Şirketin ilişkili taraf alımlarına ilişkin açıklamalar **Not:37**' de yapılmıştır.

2.05.05.01 Kiracı Olarak Şirket

TFRS 16 Kiralamalar Standardı ("TFRS 16"), 12 aydan uzun vadeli kira sözleşmelerine ilişkin olarak kiralama süresi boyunca yapılacak kira ödemelerinin bugünkü değeri olarak hesaplanmış olan "Kira Yükümlülüğü" tutarının bilançonun pasifinde, kira yükümlülüğüne eşit bir tutarın ise "Kullanım Hakkı Varlıkları" **(Not:17)** bilançonun aktifinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. "Kullanım Hakkı Varlıkları" olarak muhasebeleştirilen tutar sözleşme süresine göre amortismana tabi tutulmaktadır.

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

• Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
• Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
• Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

•Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
•Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
•Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

TFRS 16 içerisinde yer alan seçimlik geçiş hükümleri çerçevesinde 1 Ocak 2019 öncesi mali tablolarda özvarlıklarda bir düzeltme yapılmamış 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla vadesine 12 aydan uzun süre kalmış olan sözleşmeler dikkate alınarak kalan süre için Kullanım Hakkı Varlığı tutarı ve Kullanım Hakkı Yükümlülüğü hesaplanmıştır.

2.05.06 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akışlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.05.07 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmekte ve aktifleştirilmektedirler. Bu tür borçlanma maliyetleri güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

2.05.08 Finansal Araçlar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Bir finansal varlık veya yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınması sırasında:

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal araçlar

b) Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları;

c) GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları

d) GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlar olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") hükümleri çerçevesinde "beklenen kredi zararları" modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt veya vadenin önemli oranda aşılması gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Değer düşüklüğünün finansal tablolarda gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür.

Kayıttan düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür. Bu durum, genel olarak Şirket'in borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Şirket'in vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Şirket ile herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Şirket alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.05.09 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

2.05.10 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.05.11 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan düzeltme ve/veya açıklama gerektiren olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır **(Not 40).**

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.05.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

2.05.13. İlişkili Taraflar

Finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan firmalar, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirket'in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır. İlişkili taraf işlemlerine **Not 37**'de yer verilmiştir.

2.05.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.
Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir. Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

2.05.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminat gideri olarak gösterilmektedir.

2.05.16 Nakit Akış Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirketin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.
Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.06 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.07 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.08 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket mal ve hizmet üretiminde kullanılmak, idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek, değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan arsa ve binalarını yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmıştır.

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolarda izlemektedir **(Not:16).**

2.09 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

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

i) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı ("TFRS 9") ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar Standardına ("TFRS 7") ilişkin finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl

değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Bu değişikliklerin, Şirket finansal tabloları üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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

KGK, 10 Ağustos 2025 tarihinde "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) Resmi Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Bu değişiklik, Şirket için geçerli olmadığından Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

TMS/TFRS'ye İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11.

KGK tarafından 27 Eylül 2025 tarihli Resmi Gazete'de TMS/TFRS'ye ilişkin iyileştirmeler, Cilt 11 yayınlanmıştır. Bu kapsamda;

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması Standardı ("TFRS 1") – TMS/TFRS'yi ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Standardına referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası söz konusu ifade silinmiştir.

Genel anlamda, Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar Standardı ve TMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar Standardında yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir**.**

TMS 21 Değişiklikleri: Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

KGK tarafından 14 Nisan 2026 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim başlıklı değişiklik ile TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı (TMS 21) kapsamında yüksek enflasyonlu olmayan bir geçerli (fonksiyonel) para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunu zorunlu kılmıştır. Bu kapsamda, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan ancak; sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme, finansal tablolarının çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil tüm tutarları için, cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanacaktır. Fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletme ise, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade edecektir. Bu değişiklikler ayrıca ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket bu değişikliğin finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri Standardını ("TFRS 17") yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Standardın zorunlu yürürlük tarihi, yapılan son düzenleme ile birlikte 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ertelenmiştir.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı ("TFRS 18") 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, finansal tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı,
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için finansal tablolarda gerekli açıklamalar,
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı ("TFRS 19"), 10 Ağustos 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart kapsama giren bağlı ortaklıklar açısından TMS/TFRS'de yer alan açıklama yükümlülüklerinin azaltılması amacına yöneliktir.

TFRS 19 kapsamında kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmayan ve kendisi bir bağlı ortaklık niteliğinde olan işletmelerin, diğer TMS/TFRS'de yer alan açıklama hükümleri yerine TFRS 19'da düzenlenen kolaylaştırılmış açıklama hükümlerini uygulaması öngörülmektedir. Böylece, bu işletmelerin açıklama hükümleri açısından raporlama yükümlülüklerinin hafifletilmesi amaçlanmaktadır. TFRS 19'un uygulanması zorunlu olmayıp, işletmelerin tercihine bırakılmıştır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar:

- Halka açık olmayan ya da sermaye piyasası araçları borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması veya,
- TMS/TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide finansal tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.

İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlarda Gerçeğe Uygun Değer Seçeneğine İlişkin Değişiklikler

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar'a İlişkin Değişiklikler 31 Temmuz 2026 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanmış olup, TFRS 18 ile birlikte 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu değişiklikler ile TMS 28'i halihazırda uygulayan işletmelerin mevcut uygulamalarının olumsuz etkilenmemesi ve gereksiz uygulama karmaşıklığının önlenmesi hedeflenmiştir. Bu değişiklikler ile TMS 28'in 18 ve 19'uncu paragraflarında yer alan gerçeğe uygun değer seçeneğine ilişkin olarak önceki metinde yer alan "yatırım amaçlı sigorta fonu" ifadesi, uygulamada karşılaşılan farklı yorumların önüne geçilmesi amacıyla standart metninden çıkarılmış ve gerçeğe uygun değer seçeneğinden yararlanabilecek "benzer işletmeler" ifadesinin kapsamı, TFRS 18'in 49(a) paragrafına atıf yapılmak suretiyle netleştirilmiş ve söz konusu ifade "ana faaliyeti kapsamında belirli varlık türlerine yatırım yapan işletmeler" olarak tanımlanmıştır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket bilişim sektöründe faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlanmasına gerek duyulmamıştır.

DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in dönemler itibarıyla Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	172.965	133.049
Banka (Vadesiz Mevduat)	2.261.204	2.915.875
İtfa Edil.Mal. Bed. İzlenen Fin.Var. (Ters Repo)	5.405.371	24.702.688
Kredi Kartı Slipleri	4.582.756	5.472.069
Toplam	**12.422.296**	**33.223.681**

Şirket'in nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz gelir tahakkuku düşülerek gösterilmektedir.

30 Eylül 2026'da elde edilen ters repo işlemleri işlemlerinin vadesine 1 gün kalmış olup 5.371 TL faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo TL olarak yapılmış olup faiz oranı TL için %43,31- %44,03 dür.
31 Aralık 2025'de elde edilen ters repo işlemleri işlemlerinin vadesine 2-5 gün kalmış olup 25.765 TL faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo TL olarak yapılmış olup faiz oranı TL için %46,08-%47,27 dir.
30 Eylül 2025'de elde edilen ters repo işlemleri işlemlerinin vadesine 1 gün kalmış olup 1.047.304 TL faiz gelir tahakkuku yapılmıştır. Ters repo TL olarak yapılmış olup faiz oranı TL için %47,67-%49,90 dır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.422.296	980.157.858
Faiz Gelir Tahakkuku	(5.371)	(1.047.304)
Toplam	**12.416.925**	**979.110.554**

Şirket'in bloke mevduatı bulunmamaktadır. Genel olarak kredi kartı slipleri satışın yapıldığı günden birkaç gün sonra bankalardan tahsil edilmektedir. Kasa ve bankalarda yer alan dövizli bakiyelerin değerlemesi sonucunda oluşan kur farkı gelir/gideri finansal gelir / giderler hesabında raporlanmaktadır.

DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Dönem sonları itibarıyla kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka Kredileri	**-**	**-**
Kiralama Yükümlülükleri	3.834.463	3.108.446
Toplam	**3.834.463**	**3.108.446**

30 Eylül 2026

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			
TL Krediler	-	-	
TL Kiralama Yükümlülükleri	-	*3.834.463*	*32,69-44,80*
Toplam Krediler	-	**3.834.463**	

31 Aralık 2025

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Kısa Vadeli Krediler			
TL Krediler	-	-	-
TL Kiralama Yükümlülükleri	-	*3.108.446*	*21-44,80*
Toplam Krediler	-	**3.108.446**	

Dönem sonları itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların detayı aşağıda sunulmuştur:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama Yükümlülükleri	5.288.597	8.064.191
Toplam	**5.288.597**	**8.064.191**

30 Eylül 2026

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Uzun Vadeli Krediler			
TL Kiralama Yükümlülükleri	*-*	*5.288.597*	*32,69-44,80*
Toplam Krediler	**-**	**5.288.597**	

31 Aralık 2025

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
Uzun Vadeli Krediler			
TL Kiralama Yükümlülükleri	*-*	*8.064.191*	*21-44,80*
Toplam Krediler	**-**	**8.064.191**	

Finansal borçlanmaların mutabakatı aşağıda yer almaktadır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Açılış	11.172.637	7.558.662
Dönem İçi Anapara ve Faiz Girişleri	17.229.434	433.332.047
Kiralama Yükümlülükleri	9.123.060	11.494.543
Dönem İçi Anapara ve Faiz Ödemeleri	(26.216.650)	(439.358.248)
Enflasyon Etkisi	(2.185.421)	(1.532.461)
Dönem Sonu	**9.123.060**	**11.494.543**

DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Alıcılar	1.207.126.895	1.276.112.188
İlişkili Tar. Ticari Alac. (Not:37)	-	*178.597.246*
Diğer Alıcılar	*1.207.126.895*	*1.097.514.942*
Alacak Senetleri	26.736.291	18.823.981
Alacak Reeskontu (-)	(47.333.912)	(41.641.467)
Şüpheli Ticari Alacaklar	3.564.944	4.449.272
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(3.564.944)	(4.449.272)
Toplam	**1.186.529.274**	**1.253.294.702**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla toplam **1.186.529.274 TL** olan ticari alacağının **754.559.506 TL**'sı teminat kapsamındadır. (Euler Hermes Sigorta A.Ş. teminat tutarı da dahildir.) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam **1.253.294.702 TL** olan ticari alacağının **663.884.518 TL'si** teminat kapsamındadır. Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar **Not:38**'de yer almaktadır. 30.09.2026 tarihi itibarıyla Euler Hermes Sigorta A.Ş. ("Hermes A.Ş.") Teminat tutarı **697.597.245 TL**'dir. (31.12.2025: **604.154.843 TL**)

Şirketin Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda 31.03.2027 tarihine kadar Euler Hermes Sigorta A.Ş. ("Hermes A.Ş.") ile kredi sigorta poliçesi bulunmaktadır. (Teminat oranı kredi limit talebi yapılmış ticari alacaklar için %80 ile %90 olarak belirlenmiştir.)

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Dönem başı bakiyesi	(4.449.272)	(6.017.444)
Dönem içinde İptal Edilen Karş./Tahsilat	14.029	-
Dönem geliri/gideri	-	(587.576)
Enflasyon Etkisi	870.299	1.219.991
Dönem sonu bakiyesi	**(3.564.944)**	**(5.385.029)**

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
3 aya kadar	3.046.324	-
3-12 ay arası	-	3.621.940
Toplam	**3.046.324**	**3.621.940**

Şirket'in dönemler itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcılar	1.497.719.778	1.652.287.543
Diğer Satıcılar	*1.168.769.685*	*1.650.871.966*
İlişkili Taraf Satıcıları (Not:37)	*328.950.093*	*1.415.577*
Borç Senetleri	-	-
Borç Reeskontu (-)	(6.651.477)	(3.436.443)
Toplam	**1.491.068.301**	**1.648.851.100**

Şirket'in dönemler itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

Ticari alacaklar ve borçların reeskontunda TL alacak ve borçlarda etkin faiz oranı olarak Devlet İç Borçlanma Senetleri bileşik faiz oranları kullanılmıştır. USD ve EURO cinsinden alacak ve borçların reeskontunda ise Sofr ve Eurobor oranları kullanılmıştır.

DİPNOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personelden Alacaklar ve Diğer Alacaklar	7.072.243	4.122.328
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not:37)	45.230	185.061.047
Toplam	**7.117.473**	**189.183.375**

Şirket'in dönemler itibarıyla Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır.

Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin ek açıklamalar **Not:37**' de yer almaktadır.

Şirket'in dönemler itibarıyla Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Öd. Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	15.853.111	8.921.806
İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar (Not:37)	-	-
Toplam	**15.853.111**	**8.921.806**

DİPNOT 12 TÜREV ARAÇLAR

Kısa vadeli varlık ve yükümlülükler içerisinde yer alan türev araçlar;

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

Şirketin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

DİPNOT 13 STOKLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla stokları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Mallar	444.744.445	337.086.491
Yoldaki Mallar	232.118.525	136.389.342
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(16.474.725)	(7.580.145)
Toplam	**660.388.245**	**465.895.688**

Açıklama	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet Bedeli	97.149.839	43.335.967
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(16.474.725)	(7.580.145)
Net Gerçekleşebilir Değer **(a)**	80.675.114	35.755.822
Maliyet Bedeli ile Yer alanlar **(b)**	579.713.131	430.139.866
Toplam Stoklar (a+b)	**660.388.245**	**465.895.688**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stokların **80.675.114 TL**'si (31 Aralık 2025 **35.755.822 TL**) net gerçekleşebilir değeri ile geriye kalan ise maliyet bedeli ile finansal tablolara alınmıştır.

Faturası düzenlenmiş ancak stoklara girişi daha sonra gerçekleşen ürünler "Yoldaki Mallar" hesabına alınmaktadır.

1 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak 2025 – 30 Eylül 2025 dönemleri itibarıyla sırasıyla **2.401.256.611 TL** ve **11.726.113.582 TL** tutarındaki ticari mal satılan malın maliyeti olarak gider yazılmıştır.

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler:

	1 Ocak 2026-30 Eylül 2026	1 Ocak 2025-30 Eylül 2025
Dönem başı bakiyesi (-)	(7.580.145)	(13.625.002)
Net Gerçekleşebilir Değer artışı nedeniyle iptal edilen karşılık (+)	-	1.438.767
Cari Dönemde Ayrılan Karşılık (-)	(8.894.580)	-
Dönem Sonu Bakiyesi	**(16.474.725)**	**(12.186.235)**

Stoklar elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla finansal tablolarda yansıtılmıştır.
Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilen stok bulunmamaktadır. Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:21**'de yer verilmektedir.

DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Peşin Ödenmiş Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	5.926.080	2.964.661
Verilen Sipariş Avansları	84.174.919	82.845.802
Toplam	**90.100.999**	**85.810.463**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Gelirler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan Sipariş Avansları	4.935.863	4.571.868
Gelecek Aylara Ait Gelirler	315.447	718.551
Toplam	**5.251.310**	**5.290.419**

Uzun Vadeli:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Peşin Ödenmiş Giderler bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Ertelenmiş Gelir bulunmamaktadır.

DİPNOT 15 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 16 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

Aktif değeri	1 Ocak 2026	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Değişmeler	Transferler (MDV)	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Arazi ve arsalar	**44.667**	-	-	-	-	**44.667**
Arsa (Hatay)	44.667	-	-	-	-	44.667
Binalar	**5.525.891**	-	-	-	-	**5.525.891**
İstanbul Ataşehir	5.525.891	-	-	-	-	5.525.891
TOPLAM	**5.570.558**	-	-	-	-	**5.570.558**

30 Eylül 2025

Aktif değeri	1 Ocak 2025	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Değişmeler	Transferler (MDV)	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Arazi ve arsalar	**48.817**	-	-	-	-	**48.817**
Arsa (Hatay)	48.817	-	-	-	-	48.817
Binalar	**5.422.739**	-	-	-	-	**5.422.739**
İstanbul Ataşehir	5.422.739	-	-	-	-	5.422.739
TOPLAM	**5.471.556**	-	-	-	-	**5.471.556**

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde izlediği arsa ve binaların makul değer tespitinde 2025 yılı için Vera Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 6 Şubat 2026 tarihli ekspertiz raporları dikkate alınmıştır. (2024 yılı için Kale Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 10 Şubat 2025 tarihli ekspertiz raporları dikkate alınmıştır.)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla şirketin Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerinin listesi aşağıda gösterilmiştir.

30 Eylül 2026

İli	İlçesi	Köyü/Mahallesi	Tapu (m^2)	Alış Tarih
Hatay**(a)**	Arsuz	Aşağı Kepirce	6.792,09 m2	26.11.2020
İstanbul**(b)**	Ataşehir	Esatpaşa	167,70 m2	17.11.2017

30 Eylül 2025

İli	İlçesi	Köyü/Mahallesi	Tapu (m^2)	Alış Tarih
Hatay**(a)**	Arsuz	Aşağı Kepirce	6.792,09 m2	26.11.2020
İstanbul**(b)**	Ataşehir	Esatpaşa	167,70 m2	17.11.2017

Arsalar- Binalar

a-) Şirket'in, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, Hatay İli Arsuz İlçesi Aşağı Kepirce Mahallesi 2640 ada 45 parsel üzerinde rapor tarihi itibarıyla;

Tapu Sicil Müdürlüğünden 09.01.2026 tarihinde, alınan değerleme konusu taşınmaza ait bilgiler aşağıdaki gibidir.

Diğer (konusu: 2565 sayılı kanunun 28. maddesi gereği yabancıların taşınmaz mal edinemeyecekleri ve izin alınmadıkça kiralanamayacakları bölge içerisinde kalmaktadır.) tarih:02.08.2022 sayı: E.104372 (04.11.2022 tarih, 16471 yevmiye)

b-) Şirket'in, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller altında sınıflandırdığı, İstanbul İli, Ataşehir İlçesi, Esatpaşa Mahallesi, 2522 Ada 13 Parselde kayıtlı tapu kaydına göre "4 Katlı Çatı Arası Olan Betonarme Bina ve Arsası" nitelikli ana taşınmaz üzerinde bulunan 3 bağımsız bölüm numaralı daire nitelikli kat mülkiyetli taşınmazlardır. Rapor tarihi itibarıyla üzerinde herhangi bir ipotek, haciz ve kısıtlayıcı şerh bulunmamaktadır.

DİPNOT 17 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet Değeri	35.220.961	35.137.476
Birikmiş Amortisman	(30.780.297)	(29.276.077)
Toplam	**4.440.664**	**5.861.399**

30 Eylül 2026

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2026	Alış	Satış	30 Eylül 2026
Tesis, Makine ve Cihazlar	49.462	-	-	49.462
Taşıtlar	6.382.574	-	-	6.382.574
Demirbaşlar	16.673.788	83.485	-	16.757.273
Özel Maliyetler	12.031.652	-	-	12.031.652
Toplam	**35.137.476**	**83.485**	-	**35.220.961**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2026	Dönem Amortismanı	Satış	30 Eylül 2026
Tesis, Makine ve Cihazlar	(9.076)	(3.710)	-	(12.786)
Taşıtlar	(2.400.479)	(990.695)	-	(3.391.174)
Demirbaşlar	(15.112.873)	(458.868)	-	(15.571.741)
Özel Maliyetler	(11.753.649)	(50.947)	-	(11.804.596)
Toplam	**(29.276.077)**	**(1.504.220)**	-	**(30.780.297)**
Net Değer	**5.861.399**			**4.440.664**

30 Eylül 2025

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2025	Alış	Satış	30 Eylül 2025
Tesis, Makine ve Cihazlar	49.462	-	-	49.462
Taşıtlar	6.346.582	36.065	-	6.382.647
Demirbaşlar	15.899.291	749.588	-	16.648.879
Özel Maliyetler	11.692.157	339.627	-	12.031.784
Toplam	**33.987.492**	**1.125.280**	-	**35.112.772**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2025	Dönem Amortismanı	Satış	30 Eylül 2025
Tesis, Makine ve Cihazlar	(4.121)	(3.717)	-	(7.838)
Taşıtlar	(1.085.129)	(985.158)	-	(2.070.287)
Demirbaşlar	(14.450.675)	(490.550)	-	(14.941.225)
Özel Maliyetler	(11.692.151)	(44.638)	-	(11.736.789)
Toplam	**(27.232.076)**	**(1.524.063)**	-	**(28.756.139)**
Net Değer	**6.755.416**			**6.356.633**

Diğer Bilgiler:

Amortisman ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır. Aktif değerlerin sigorta teminat tutarına **Not:21**'de yer verilmektedir. Aktif değerler üzerinde ipotek, kısıtlama ve şerh mevcut değildir.

KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Şirket'in dönemler itibarıyla Kullanım Hakkı Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet Değeri	20.447.438	18.900.021
Birikmiş Amortisman	(9.490.562)	(6.380.168)
Toplam	**10.956.876**	**12.519.853**

30 Eylül 2026

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2026	Alış	Satış/İtfa Olan Sözleşmeler	30 Eylül 2026
Binalar	10.909.704	1.515.096	-	12.424.800
Taşıtlar	7.990.317	1.050.594	(1.018.273)	8.022.638
Toplam	**18.900.021**	**2.565.690**	**(1.018.273)**	**20.447.438**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2026	Dönem Amortismanı	Satış/İtfa Olan Sözleşmeler	30 Eylül 2026
Binalar	(3.465.778)	(2.077.743)	-	(5.543.521)
Taşıtlar	(2.914.390)	(2.050.924)	1.018.273	(3.947.041)
Toplam	**(6.380.168)**	**(4.128.667)**	**1.018.273**	**(9.490.562)**
Net Değer	**12.519.853**			**10.956.876**

30 Eylül 2025

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2025	Alış	Satış/İtfa Olan Sözleşmeler	30 Eylül 2025
Binalar	7.600.550	3.309.260	-	10.909.810
Taşıtlar	7.341.831	4.642.976	(3.667.568)	8.317.239
Toplam	**14.942.381**	**7.952.236**	**(3.667.568)**	**19.227.049**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2025	Dönem Amortismanı	Satış/İtfa Olan Sözleşmeler	30 Eylül 2025
Binalar	(1.164.465)	(1.726.013)	-	(2.890.478)
Taşıtlar	(4.956.449)	(2.065.001)	3.667.565	(3.353.885)
Toplam	**(6.120.914)**	**(3.791.014)**	**3.667.565**	**(6.244.363)**
Net Değer	**8.821.467**			**12.982.686**

DİPNOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Maddi Olmayan Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maliyet Değeri	17.812.909	17.812.909
Birikmiş Amortisman	(14.011.724)	(13.021.390)
Toplam	**3.801.185**	**4.791.519**

30 Eylül 2026

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2026	Alış	Satış	30 Eylül 2026
Haklar	17.812.909	-	-	17.812.909
Toplam	**17.812.909**	**-**	**-**	**17.812.909**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2026	Dönem Amortismanı	Satış	30 Eylül 2026
Haklar	(13.021.390)	(990.334)	-	(14.011.724)
Toplam	**(13.021.390)**	**(990.334)**	**-**	**(14.011.724)**
Net Değer	**4.791.519**			**3.801.185**

30 Eylül 2025

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	1 Ocak 2025	Alış	Satış	30 Eylül 2025
Haklar	16.366.610	1.189.113	-	17.555.723
Toplam	**16.366.610**	**1.189.113**	-	**17.555.723**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2025	Dönem Amortismanı	Satış	30 Eylül 2025
Haklar	(11.629.839)	(1.027.413)	-	(12.657.252)
Toplam	**(11.629.839)**	**(1.027.413)**	**-**	**(12.657.252)**
Net Değer	**4.736.771**			**4.898.471**

Amortisman ve itfa paylarının tamamı faaliyet giderlerinde yer almaktadır.

DİPNOT 19 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	51.263	121.468
Ödenecek SGK	1.574.669	1.293.507
Toplam	**1.625.932**	**1.414.975**

DİPNOT 20 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 21 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Fatura ve Fiyat Farkı Karşılıkları	13.156.826	8.497.800
İzin Karşılığı	2.317.340	2.034.078
Dava Karşılığı	-	-
Toplam	**15.474.166**	**10.531.878**

30 Eylül 2026	Dava Karşılığı	Fiyat Farkı Karşılığı	İzin Karşılığı	Toplam
Açılış	-	8.497.800	2.034.078	10.531.878
İlave karşılık	-	14.231.344	736.765	14.968.109
Ödeme / Mahsup	-	(7.393.852)	-	(7.393.852)
Enflasyon Etkisi	-	(2.178.466)	(453.503)	(2.631.969)
Toplam	-	**13.156.826**	**2.317.340**	**15.474.166**

30 Eylül 2025	Dava Karşılığı	Fiyat Farkı Karşılığı	İzin Karşılığı	Toplam
Açılış	-	97.509.973	1.144.511	98.654.484
İlave karşılık	-	17.629.609	1.153.206	18.782.815
Ödeme / Mahsup	-	(105.317.596)	-	(105.317.596)
Enflasyon Etkisi	-	6.500.669	(317.533)	6.183.136
Toplam	-	**16.322.655**	**1.980.184**	**18.302.839**

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler;

Şirket'in aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

Şirketin alacakları için açmış olduğu icra takiplerinin ve TFRS 9 uyarınca ayrılan şüpheli alacak karşılık tutarı **3.564.944 TL** olup, mali tablolarda karşılık ayrılmıştır. (31.12.2025: **4.449.272 TL**)

iii) Pasifte yer almayan taahhütler;

30 Eylül 2026

	TL	USD	EURO
Verilen Teminat Mektupları	202.845.141	1.000.000	-
TOPLAM	**202.845.141**	**1.000.000**	-

31 Aralık 2025

	TL	USD	EURO
Verilen Teminat Mektupları	202.449.415	1.000.000	-
TOPLAM	**202.449.415**	**1.000.000**	-

iv) Şirket Tarafından Verilen Teminat Rehin İpotek, Kefalet ve Özkaynaklara Oranı;

Şirket tarafından verilen TRİK' ler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	251.863.541	255.809.877
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı		
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
	-	-
iii. C maddesi kap. girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**251.863.541**	**255.809.877**

Yukarıdaki tabloda yer alan tutarlar dönem sonları itibarıyla oluşan TL karşılıklarıdır.

Şirket tarafından verilen diğer TRİK'lerin özkaynaklara oranı %0'dır: (31.12.2025: %0)

v) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat;

Aktif Değerler Üzerinde İpotek ve Teminat bulunmamaktadır.

vi) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı;

30 Eylül 2026

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	TL
Ticari Mallar	7.000.000	-
Taşıtlar	-	3.011.949
Toplam	**7.000.000**	**3.011.949**

31 Aralık 2025

Sigortalanan Aktifin Cinsi	USD	TL
Ticari Mallar	10.000.000	-
Taşıtlar		3.786.123
Toplam	**10.000.000**	**3.786.123**

DİPNOT 22 TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 23 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.995.448	5.411.872
Toplam	**6.995.448**	**5.411.872**

Yürürlükteki 4857 sayılı İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 1 Temmuz 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 73.729,87 TL (31 Aralık 2025 64.948,77 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %24,43 enflasyon oranı ve %29,00 iskonto oranı varsayımına göre, %3,67 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %3,67 reel iskonto oranı). Şirketin reel iskonto oranlarına ilişkin olarak yapmış olduğu varsayımlar her bilanço döneminde gözden geçirilmektedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin işten ayrılmama olasılığı tahmini 30.09.2026 tarihi için %98,84'tür. (31.12.2025: %98,84)

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025
Açılış	5.411.872	4.589.077
Cari Hizmet Maliyeti	1.288.126	842.177
Faiz Maliyeti	946.839	686.002
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp	407.199	344.056
Ödeme Faydalarının Kısılması İşten çıkarılma dolayısıyla oluşan kayıp	-	876.576
Ödenen	-	(1.150.021)
Enflasyon Etkisi	(1.058.588)	(930.401)
Kapanış Bakiyesi	**6.995.448**	**5.257.466**

Cari dönem kıdem tazminat karşılık (giderlerinin) gelirlerinin muhasebeleştirildikleri hesaplar aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Genel Yönetim (Giderleri)	(2.234.965)	(2.404.755)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-
Kar Zararda Muhasebeleştirilen (Gider) /Gelir	**(2.234.965)**	**(2.404.755)**
Diğer Kapsamlı Gelirde Muhasebeleştirilen Aktüeryal Kazanç /(Kayıplar)	(407.199)	(344.056)
Toplam Dönem (Gideri) / Geliri	**(2.642.164)**	**(2.748.811)**

TMS 19'da 1 Ocak 2013 itibarıyla yürürlüğe giren düzenleme gereği aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

Hesap Adı	**1 Ocak 2026 30 Eylül 2026**	**1 Ocak 2025 30 Eylül 2025**
Diğer Kapsamlı Gelirde Muh. Aktüeryal Kazanç / (Kayıplar)	(407.199)	(344.056)
Vergi Etkisi %25	101.800	86.014
Net Tutar	**(305.399)**	**(258.042)**

Cari dönemde aktüeryal kazanç/kayıp olarak muhasebeleştirilen tutar (407.199) TL'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi gelirinin de aynı şekilde diğer kapsamlı gelir/giderde muhasebeleştirilmesi sonucu diğer kapsamlı net gider tutarı (305.399) TL olmuştur.

Önceki dönemde aktüeryal kazanç/kayıp olarak muhasebeleştirilen tutar (344.056) TL'dir. Bu tutara isabet eden ertelenmiş vergi gelirinin de aynı şekilde diğer kapsamlı gelir/giderde muhasebeleştirilmesi sonucu diğer kapsamlı net gider tutarı (258.042) TL olmuştur.

DİPNOT 24 CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in dönemler itibarıyla Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Peşin Ödenen Vergiler	-	15.943.584
Toplam	**-**	**15.943.584**

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü Dipnot:35'te açıklanmıştır.

DİPNOT 25 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönemler itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelir Tahakkuku	3.708.038	71.242.085
Devreden KDV	-	39.894.614
Toplam	**3.708.038**	**111.136.699**

Şirket'in dönemler itibarıyla Diğer Duran Varlıkları bulunmamaktadır.

DİPNOT 26 ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Yoktur.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Şirket'in **23.000.000 TL** olan sermayesi **4.000 TL** tutarındaki A Grubu nama yazılı ve **22.996.000 TL** tutarındaki B Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

A Grubu payların yönetim kurulu seçiminde imtiyaz mevcut olup B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. A grubu nama yazılı paylar Datagate Bilgisayar Mal.Tic. A.Ş.' ye aittir.

Dönemler itibarıyla itibarıyla Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Hissedar	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı %**	**Pay Tutarı**
Datagate Bilgisayar Mal.Tic. A.Ş.	%49,13	11.300.994	%49,13	11.300.994
Halka Açık Kısım	%50,87	11.699.006	%50,87	11.699.006
Toplam	**%100**	**23.000.000**	**%100**	**23.000.000**

Dönemler itibarıyla sermaye artışı bulunmamaktadır.

28 Mayıs 2025 tarihinde yapılan 2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Kayıtlı Sermaye Tavanının geçerlilik süresinin 2025-2029 yıllarına uzatılmasına ve kayıtlı sermaye tavanının 75.000.000 (Yetmişbeşmilyon)TL'den 750.000.000 (Yediyüzellimilyon) TL'ye çıkarılması kabul edilmiştir. Esas sözleşmenin 6. maddesinin tadili İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 11 Haziran 2025 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9. Maddesine göre A Grubu nama yazılı paylar sahiplerine Yönetim Kurulu üyelerini belirleme imtiyazı sağlar. Buna göre; Yönetim Kurulunun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda 4 üye, 7 veya 8 üyeden oluşması durumunda 5 veya 9 üyeden oluşması durumunda ise 6 üye (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

A Grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üyelerini belirleme imtiyazı mevcut olduğundan halka arz edilen B grubu payların çoğunluğu ele geçirmesi durumunda bile yönetim hakimiyeti el değiştirmeyecektir. Yönetim hakimiyeti her halükârda A grubu pay sahiplerinde olmaya devam edecektir.

Şirket ortağı olan Datagate, eski hâkim ortakları tarafından devredilen hisselerin üzerinde rehin olduğu ve bu hisselerin muvazaalı olarak gruba devredildiği iddiası ile eski hâkim ortağının bir alacaklısı tarafından açılan bir adet dava bulunmaktadır. Şirket yönetimi olarak söz konusu davanın Datagate lehine sonuçlanacağı değerlendirilmektedir.

(iii) Paylara İlişkin Primler/ İskontolar

Şirket'in sermaye yedekleri pay senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır. Cari dönemde bir hareket yoktur.

(iv) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerin (Giderlerin) analizi aşağıda yer almaktadır.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
1 Ocak Açılış	(3.125.900)	(3.087.199)
Aktüeryal Kazanç ve (Kayıplar) ***(Not:23)***	(407.199)	(344.056)
Vergi Etkisi ***(Not:23, Not:35)***	101.800	86.014
Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar (Net)	**(3.431.299)**	**(3.345.241)**
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları	**(3.431.299)**	**(3.345.241)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflanmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)	**(3.431.299)**	**(3.345.241)**

(v) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)

Yoktur.

vi) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.
TTK'ya göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise dönem karının %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

v) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın II-19.01 sayılı "Kar Payı Tebliği"ne göre yaparlar. Bu tebliğe göre kar dağıtım zorunluluğu yoktur. Şirketler kar dağıtım politikalarında veya esas sözleşmelerinde belirtilen şekilde kâr payı öderler. Kar payları taksitler halinde ödenebileceği gibi ara dönem finansal tablolarında yer alan karlar üzerinden kâr payı avansı da ödenebilir. Şirketler tarafından dağıtılmasına karar verilen kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Şirket'in dönemler itibarıyla özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye	23.000.000	23.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	641.481.689	641.481.689
Paylara İlişkin Primler	69.959.660	69.959.660
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(3.431.299)	(3.125.900)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*(3.431.299)*	*(3.125.900)*
-Riskten Korunma Fonu (Not:9)	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	187.631.966	187.631.966
- Yasal Yedekler	*187.631.966*	*187.631.966*
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	(415.953.723)	(362.867.467)
Net Dönem Kar / Zararı	(62.712.020)	(53.086.256)
Toplam Özkaynaklar	**439.976.273**	**502.993.692**

SPK'nın 07/03/2024 tarih ve 14/382 sayılı Kararı Uyarınca

a) - "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemi altında yer alan "Yasal Yedekler"in yasal kayıtlarında yer alan değeri üzerinden finansal tablolarda gösterileceği 2013/19 sayılı Kurul Bülteni'nde yer alan dipnot açıklamalarında belirtilmekle birlikte, enflasyon düzeltmesinde kullanılan endeks farkı dikkate alınarak, finansal tabloların bütüncül olarak tek bir endeks kapsamında gösterilmesi amacından hareketle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)" (Emisyon Primi) dâhil "Yasal Yedekler", ile "Diğer Yedekler"de sınıflanan statü yedekleri ile özel yedekleri vb. yedek kalemlerinin;

- Finansal Durum Tablosu'nda (Bilançoda) TÜFE ile düzeltilmiş tutarları üzerinden gösterilmesine,

- Yasal kayıtlarında yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın ise "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarları, söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarların ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları"nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına,

b) Enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına,

karar verilmiştir.

DİPNOT 27 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Dönemler itibarıyla satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Yurtiçi Satışlar	2.684.797.213	937.653.331	12.568.698.805	5.218.989.539
Yurtdışı Satışlar ve Diğer Satışlar	190.675.600	12.534.851	302.483.146	40.489.444
Satıştan İadeler (-)	(164.832.879)	(69.134.689)	(186.983.036)	(41.393.812)
Satış İskontoları ve Diğer İnd(-)	(404.700)	(254.257)	(58.229)	(17.737)
Net Satışlar	**2.710.235.234**	**880.799.236**	**12.684.140.686**	**5.218.067.434**
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(2.401.256.611)	(796.499.941)	(11.726.113.582)	(4.846.429.658)
Ticari Faal. Brüt Kar / (Zarar)	**308.978.623**	**84.299.295**	**958.027.104**	**371.637.776**

Amortisman giderleri ve itfa payları genel gider niteliğinde olduğundan faaliyet giderleri hesabı içerisinde gösterilmektedir.

Stok değer düşüklüğü karşılık giderleri satışların maliyeti hesap grubu altında muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 28 PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Dönemler itibarıyla Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Genel Yönetim Giderleri (-)	(87.714.834)	(28.103.102)	(92.811.035)	(29.875.988)
Pazarlama Giderleri (-)	(71.433.074)	(23.973.673)	(121.705.717)	(45.628.584)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(159.147.908)**	**(52.076.775)**	**(214.516.752)**	**(75.504.572)**

DİPNOT 29 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Dönemler itibarıyla Niteliklerine Göre Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
- Personel Giderleri	(113.064.770)	(35.557.259)	(112.525.443)	(36.382.580)
- Nakliye ve Depolama Giderleri	(16.144.618)	(6.416.365)	(72.730.207)	(29.789.742)
- Amortisman ve Tükenme Payları	(6.623.221)	(2.127.654)	(6.342.490)	(2.030.702)
- Müşavirlik ve Denetim Giderleri	(4.938.012)	(1.688.550)	(3.752.785)	(864.322)
- Sigortalama Giderleri	(4.344.842)	(1.447.859)	(5.441.788)	(1.793.366)
- Reklam Tanıtım Giderleri	(2.842.913)	(1.039.573)	(2.209.524)	(555.703)
- Kıdem Tazm. Karş. Gid	(2.234.965)	(900.447)	(2.404.755)	(379.637)
- Nakil Vasıta Giderleri	(1.178.606)	(418.547)	(847.558)	(350.697)
- Satış ve Dış Ticaret Giderleri	(1.239.966)	(485.461)	(2.102.111)	(674.394)
- Kiralama Giderleri	(602.308)	(183.173)	(536.779)	(181.931)
- Haberleşme Giderleri	(472.616)	(139.866)	(322.107)	(106.375)
- Vergi Resim Harç Giderleri	(368.264)	(103.523)	(262.852)	(73.778)
- Seyahat Giderleri	(221.220)	(28.904)	(117.385)	(21.834)
- Diğer Giderler	(4.871.587)	(1.539.594)	(4.920.968)	(2.299.511)
Toplam Faaliyet Giderleri	**(159.147.908)**	**(52.076.775)**	**(214.516.752)**	**(75.504.572)**

Şirketin muhasebe, finans, denetim, cari hesaplar, depo, lojistik, ithalat, ihracat ve kiralama hizmetlerinin önemli bir kısmı grup şirketleri olan İndeks Bilgisayar A.Ş. ve Teklos Lojistik A.Ş. tarafından verilmektedir. Söz konusu hizmetler karşılığında şirkete aylık fatura düzenlenmektedir. Bu tutarlar faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. İlişkili taraflar tarafından kesilen fatura tutarlarına ilişkin bilgiler Not**:37**' de açıklanmıştır.

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler

Şirketin, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibi açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.663.068	1.325.181
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	459.929	455.185
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	58.410	57.799
Toplam	**2.181.407**	**1.838.165**

DİPNOT 30 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Dönemler itibarıyla Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Esas Faaliyetlerinden Diğer Gelirler	**247.212.021**	**80.410.823**	**744.628.355**	**194.965.874**
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Dava K.)	-	-	-	-
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	182.040.049	72.034.266	602.002.089	209.038.041
Faiz ve Reeskont Geliri	40.147.675	(820.480)	118.209.269	(11.449.093)
Kur Farkı Gelirleri (Tic. Alacak ve Borç)	25.009.415	9.182.825	24.244.173	(2.615.512)
Diğer Gelirler ve Karlar	14.882	14.212	172.824	(7.562)
Esas Faaliyetlerinden Diğer Giderler (-)	**(179.538.656)**	**(60.507.519)**	**(410.470.693)**	**(48.281.247)**
Alımlardan Elimine Edilen Faiz	(38.088.782)	(13.978.731)	(168.345.998)	(40.443.471)
Faiz ve Reeskont Gideri	(50.098.171)	(6.607.267)	(117.161.018)	1.686.831
Kur Farkı Giderleri (Tic. Alacak ve Borç)	(90.880.955)	(39.936.495)	(124.716.745)	(9.495.049)
Diğer Giderler ve Zararlar (-)	(470.748)	14.974	(246.932)	(29.558)
Diğer Gelir / Giderler (Net)	**67.673.365**	**19.903.304**	**334.157.662**	**146.684.627**

DİPNOT 31 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Dönemler itibarıyla şirketin Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Giderleri bulunmamaktadır.

DİPNOT 32 FİNANSAL GELİRLER/GİDERLER

Dönemler itibarıyla Finansal Gelirler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Faiz Gelirleri	16.904.220	8.177.620	37.990.166	24.516.888
Kur Farkı Gelirleri	108.091	13.462	1.389.836	(14.198)
Toplam Finansal Gelirler	**17.012.311**	**8.191.082**	**39.380.002**	**24.502.690**

Dönemler itibarıyla Finansal Giderler aşağıda açıklanmıştır:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Banka ve Faiz Giderleri	(215.151.005)	(30.994.276)	(1.021.625.001)	(415.942.266)
Kur Farkı Giderleri	(79.313)	312.699	-	-
Toplam Finansal Giderler	**(215.230.318)**	**(30.681.577)**	**(1.021.625.001)**	**(415.942.266)**

Şirket'in aktifleştirilen finansman gideri bulunmamaktadır.

DİPNOT 33 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI VE KAYIPLARI

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(78.744.784)**	**(89.840.129)**
Stoklar	11.360.086	11.869.251
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	268.401	359.299
Maddi Duran Varlıklar	5.049.717	5.153.089
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	744.833	762.829
Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	2.221.456	4.761.753
Ödenmiş Sermaye	(129.976.747)	(134.717.496)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	611.441	625.906
Paylara İlişkin Primler / İskontolar (Hisse Senedi İhraç Primleri)	(13.684.575)	(14.183.689)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(36.701.934)	(38.040.583)
Geçmiş Yıllar Kârları/(Zararları)	81.362.538	73.569.512
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	**16.697.943**	**52.338.717**
Hasılat	(193.534.302)	(954.662.249)
Satışların Maliyeti	189.778.475	943.666.922
Genel Yönetim Giderleri / Pazarlama,Satış ve Dağıtım Giderleri	11.347.418	15.210.975
Esas Faaliyetlerinden Diğer Gelirler\(Giderler)	(5.859.825)	(24.694.764)
Finansman Geliri/Giderleri)	14.966.177	72.817.833
Net Parasal Pozisyon Kazançları(Kayıpları)	**(62.046.841)**	**(37.501.412)**

DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 35 GELİR VERGİLERİ

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Dönemler itibarıyla vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı (-)	(22.199.464)	(13.065.580)	(61.247.916)	(21.029.317)
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	2.248.212	1.324.870	23.725.873	7.449.816
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	**(19.951.252)**	**(11.740.710)**	**(37.522.043)**	**(13.579.501)**

Hesap Adı	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	22.199.464	46.559.542
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(8.824.587)	(46.559.542)
Toplam Ödenecek Net Vergi	**13.374.877**	-

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Kurumlar Vergisi oranı %25'tir. 2026 yılı kurum kazançları nihai olarak %25'ten vergilendirileceği dikkate alınarak cari dönem vergi karşılığı hesaplanmıştır.

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır.

Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılan kar payları üzerinden gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki kar payları ödemelerine uygulanan stopaj oranı %10 iken 22 Aralık 2024 tarih ve 32760 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile bu oran %15 olarak değiştirilmiştir.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS'ye göre göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Hesap Adı	**30 Eylül 2026 Birikmiş Geçici Farklar**	**30 Eylül 2026 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)**	**31 Aralık 2025 Birikmiş Geçici Farklar**	**31 Aralık 2025 Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)**
Sabit Kıymetler	7.049.543	(1.762.386)	6.266.513	(1.566.628)
Reeskont Gideri ve Gider Karşılığı	46.414.428	11.603.607	41.440.373	10.360.094
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.995.448	1.748.862	5.411.872	1.352.968
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	16.474.725	4.118.681	7.580.145	1.895.036
Stokların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Fark	3.642.049	(910.512)	98.118	24.530
Prekont Geliri	6.651.477	(1.662.869)	3.436.443	(859.111)
Diğer	2.285.956	571.487	599.886	149.969
Ertelenmiş Vergi Varlığı /(Yük)		**13.706.870**		**11.356.858**

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	11.356.858	23.486.697
Kıdem Tazminatı Aktüeryal Kayıp/ Kazanç	101.800	86.014
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	2.248.212	23.725.873
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	**13.706.870**	**47.298.584**

Kullanılmamış Vergi Avantajlarına İlişkin Açıklama:

Şirket'in dönem sonları itibarıyla sonraki dönemlere devreden mali zararı bulunmamaktadır.

DİPNOT 36 PAY BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

Pay başına kar miktarı, net dönem karının Şirket paylarının yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Şirket'in Pay Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	1 Ocak 2026 30 Eylül 2026	1 Temmuz 2026 30 Eylül 2026	1 Ocak 2025 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 30 Eylül 2025
Dönem Karı / (Zararı)	(62.712.020)	5.527.319	20.399.560	4.123.988
Ortalama Pay Adedi	23.000.000	23.000.000	23.000.000	23.000.000
Pay Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	**(2,726610)**	**0,240318**	**0,886937**	**0,179304**

DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla Borç ve Alacak bakiyeleri:

	Alacaklar		Borçlar	
30 Eylül 2026	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
İndeks A.Ş.	-	-	140.014.131	-
Teklos A.Ş.	-	-	2.243.917	-
Neteks Teknoloji A.Ş.	-	45.230	-	-
Ifz A.Ş.	-	-	186.664.739	-
Datagate A.Ş.	-	-	27.306	-
İnfin A.Ş.	-	-	-	-
Homend A.Ş.	-	-	-	-
Toplam	**-**	**45.230**	**328.950.093**	**-**

	Alacaklar		Borçlar	
31 Aralık 2025	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
İndeks A.Ş.	694.141	185.061.047	-	-
Teklos A.Ş.	35.561.026	-	-	-
Neteks Teknoloji A.Ş.	-	-	-	-
Ifz A.Ş.	142.200.392	-	-	-
Datagate A.Ş.	141.687	-	-	-
İnfin A.Ş.	-	-	-	-
Homend A.Ş.	-	-	1.415.577	-
Toplam	**178.597.246**	**185.061.047**	**1.415.577**	**-**

Şirket dönem içerisinde cari hesap bakiyeleri için USD, EUR ve TL üzerinden faiz çalıştırmakta olup, 2026 yılı faiz oranları dokuz aylık USD %8,40- %9,56, EUR için %7,35- %8,40 ve TL için %40,95- %48,30 aralığındadır. (31 Aralık 2025'te faiz oranları USD %8,25- %9,30, EUR için %7,30- %8,30 ve TL için %40,95- %51,00 arasıdır.)

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar ve İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2026

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler /Satışlar
Datagate A.Ş.	1.192.683	-	15.490	1.208.173
İndeks A.Ş.	228.858.027	998.753	10.326.470	240.183.250
İndeks Dubai	129.480.026	-	12.301.056	141.781.082
İnfin A.Ş.	1.332.808	-	-	1.332.808
Neteks Teknoloji A.Ş.	410.835	-	-	410.835
Teklos A.Ş.	672.628	-	2.356.808	3.029.436
Toplam	**361.947.007**	**998.753**	**24.999.824**	**387.945.584**

İlişkili Taraflardan Alışlar	Mal ve Hizmet Alışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Gideri	Toplam Giderler/Alışlar
Datagate A.Ş.	-	-	-	-
İndeks A.Ş.	1.024.345	19.334.138	44.571.199	64.929.682
İndeks Dubai	1.278.021.616	-	1.634.713	1.279.656.329
Neteks Teknoloji A.Ş.	-	-	12.536	12.536
Teklos A.Ş.	17.144.912	4.006.996	111.612	21.263.520
Toplam	**1.296.190.873**	**23.341.134**	**46.330.060**	**1.365.862.067**

Şirket'in ilişkili taraflardan alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

30 Eylül 2025

İlişkili Taraflara Satışlar	Mal ve Hizmet Satışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Geliri	Toplam Gelirler/Satışlar
Datagate A.Ş.	57.662.725	298.112	756.094	58.716.931
İndeks A.Ş.	6.971.658	1.032.379	32.498.460	40.502.497
İndeks Dubai	106.393.307	-	-	106.393.307
İnfin A.Ş.	953.596	-	-	953.596
Neteks Teknoloji A.Ş.	613.883	-	41.566	655.449
Teklos A.Ş.	826.290	-	-	826.290
Homend A.Ş.	-	-	-	-
Toplam	**173.421.459**	**1.330.491**	**33.296.120**	**208.048.070**

İlişkili Taraflardan Alışlar	Mal ve Hizmet Alışları	Ortak Gider Katılım	Faiz ve Kur Farkı Gideri	Toplam Giderler/Alışlar
Datagate A.Ş.	522.891	57.136.324	4.655.729	62.314.944
İndeks A.Ş.	9.407.980	29.044.063	176.277.922	214.729.965
İndeks Dubai	909.946.628	-	4.270.514	914.217.142
Neteks Teknoloji A.Ş.	-	-	-	-
Teklos A.Ş.	77.787.834	4.299.782	2.750.346	84.837.962
Toplam	**997.665.333**	**90.480.169**	**187.954.511**	**1.276.100.013**

Şirket'in ilişkili taraflardan alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler.

Hesap Adı	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	44.525.790	41.026.481
Toplam	**44.525.790**	**41.026.481**

Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve hizmetler genel müdür ve genel müdür yardımcılarının ücretlerini kapsamaktadır.

DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 26. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Dönemler itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Borçlar	1.558.766.205	1.691.594.687
Eksi: Hazır Değerler	(12.422.296)	(33.223.681)
Net Borç	1.546.343.909	1.658.371.006
Toplam Özsermaye	439.976.273	502.993.692
Toplam Sermaye	1.986.320.182	2.161.364.698
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**0,7785**	**0,7673**

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (d maddesine bakınız), faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler gibi risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. (e maddesi) Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki yıllara göre bir değişiklik olmamıştır.

(d) Kur riski ve yönetimi

Bilişim teknolojileri ürünlerinin büyük bir çoğunluğu yurtdışından ithal edilmekte ya da yurt içinden döviz cinsinden alınmaktadır. Ürünler alınırken genelde yabancı para birimi cinsinden borçlanılmakta ve ödemeleri de aynı para birimlerinden yapılmaktadır. Satış politikalarını ürün giriş para birimi üzerinden yapmayan firmalar kur artışlarında zarar riski ile karşı karşıya kalmaktadırlar.

Şirket kur riskine karşı satış para birimlerini, ürünlerin tedarik edildiği para birimi üzerinden belirlemektedir. Ancak piyasa koşulları çerçevesinde dönem dönem farklı para birimleri üzerinde satışlar da gerçekleştirilmektedir. Özellikle kurun dalgalı olduğu dönemlerde yüksek tutarlı satışlara ilişkin kur riski taşımamak için zaman zaman forward işlemleri yapılmaktadır.

Aşağıda belirtildiği üzere Şirket yönetimi TL ve Euro cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin dengesini açık pozisyon olarak değerlendirmekte ve takip etmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer tüm değişkenler sabit iken kurlar genel seviyesi %10 daha yüksek olsaydı Şirket'in vergi öncesi zararı (54.406.630) TL daha fazla (31 Aralık 2025 Şirket'in vergi öncesi zararı (18.674.604) TL daha fazla) olacaktı.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Cari Dönem 30 Eylül 2026

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(26.569.404)	26.569.404
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(26.569.404)**	**26.569.404**
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(27.837.226)	27.837.226
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Euro Net Etki (4+5)	**(27.837.226)**	**27.837.226**
Diğer Döviz Kurlarınn TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-
Toplam	**(54.406.630)**	**54.406.630**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Önceki Dönem 31 Aralık 2025

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / (Yükümlülüğü)	2.293.667	(2.293.667)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**2.293.667**	**(2.293.667)**
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Euro Net Varlık / (Yükümlülüğü)	(20.968.271)	20.968.271
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	**(20.968.271)**	**20.968.271**
Diğer Döviz Kurlarınn TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
7- Diğer Döviz Net Varlık / (Yükümlülüğü)	-	-
8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-
Toplam	**(18.674.604)**	**18.674.604**

Döviz Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	TL Karşılığı	***USD***	***EURO***	***TL Karşılığı***	***USD***	***EURO***
1. Ticari Alacaklar	205.655.973	3.643.151	493.109	325.496.226	2.894.879	2.740.221
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.533.984	8.188	20.400	2.578.726	46.508	1.623
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.852.282	58.293	-	1.444.930	27.127	-
3. Diğer	257.690.012	2.146.387	2.747.943	176.587.101	2.320.125	847.921
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**467.732.251**	**5.856.019**	**3.261.452**	**506.106.983**	**5.288.639**	**3.589.765**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**467.732.251**	**5.856.019**	**3.261.452**	**506.106.983**	**5.288.639**	**3.589.765**
10. Ticari Borçlar	1.003.412.004	11.129.996	8.226.082	688.904.114	4.814.132	6.898.349
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.097.744	37.524	4.642	1.631.130	25.113	4.648
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	6.288.801	98.264	26.448	2.317.770	10.038	28.456
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**1.011.798.549**	**11.265.784**	**8.257.172**	**692.853.014**	**4.849.283**	**6.931.453**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**1.011.798.549**	**11.265.784**	**8.257.172**	**692.853.014**	**4.849.283**	**6.931.453**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)				**-**		
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(544.066.298)**	**(5.409.765)**	**(4.995.720)**	**(186.746.031)**	**439.356**	**(3.341.688)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(798.319.791)**	**(7.516.181)**	**(7.717.215)**	**(362.460.292)**	**(1.897.858)**	**(4.161.153)**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	**-**			
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	16.926.252	**-**	**-**	28.512.550	**-**	**-**
24. İthalat	1.738.941.556	**-**	**-**	2.204.497.041	**-**	**-**

e) Karşı Taraf Riski

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARİYLE MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

30 Eylül 2026	**Alacaklar**					**Bankalardaki**	
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Dip**	**Mevduat**	**Dip**
	İlişkili	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**		**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**-**	**1.186.529.274**	**45.230**	**7.072.243**		**7.666.575**	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	754.559.506	-	-			
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**1.184.590.680**	**45.230**	**7.072.243**	**10-11**	**7.666.575**	**6**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.046.324	-	-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	(1.107.730)	-	-	**10-11**	-	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	**6**
- Vadesi Geçmiş -brüt defter değeri)	-	3.564.944	-	-	**10-11**	-	
- Değer Düşüklüğü --)	-	(3.564.944)	-	-	***10-11***	-	***6***
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Vadesi Geçmemiş -brüt defter değeri)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü --)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar							

31 Aralık 2025	**Alacaklar**					**Bankalardaki**	
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Dip**	**Mevduat**	**Dip**
	İlişkili	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**		**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	**178.597.246**	**1.074.697.456**	**185.061.047**	**4.122.328**		**27.618.563**	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	*663.884.518*	-	-			
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**178.597.246**	**1.074.697.456**	**185.061.047**	**4.122.328**	**10-11**	**27.618.563**	**6**
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.621.940	-	-		-	
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	*(3.621.940)*	-	-	**10-11**	-	
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-		-	**6**
- Vadesi Geçmiş -brüt defter değeri)	-	4.449.272	-	-	**10-11**	-	
- Değer Düşüklüğü --)	-	*(4.449.272)*	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Vadesi Geçmemiş -brüt defter değeri)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Değer Düşüklüğü --)	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	**10-11**	-	**6**

VADESİ GEÇMİŞ ANCAK DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜNE UĞRAMAMIŞ VARLIKLAR

	Alacaklar	
30 Eylül 2026	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.046.324	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üz. 3-aydan fazla geçmiş	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.107.730	-

	Alacaklar	
31 Aralık 2025	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üz. 3-aydan fazla geçmiş	3.621.940	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.621.940	-

Kredi riski yönetimi

Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacakların tamamına yakını bayilerden olan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Şirketimiz, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski risk yönetim ekibi ve Şirket Yönetimimiz tarafından takip edilmekte olup her bir bayi için limitler belirlenmiştir ve limitler gerektiğinde revize edilmektedir. Bayilerden yeterli teminat alınması kredi riskinin yönetiminde kullanılan diğer bir yöntemdir. Şirket'in önemli tutarlarda az sayıda müşteri yerine, çok sayıda müşteriden alacaklı olması nedeniyle önemli bir ticari alacak riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Sektör yapısı gereği hasılatın yüksek kâr marjının düşük olması tahsilat ve risk takip politikalarını şirketimiz yönünden oldukça önemli kılmaktadır ve bu konuda maksimum hassasiyet gösterilmektedir. Tahsilat ve risk yönetim politikamıza ilişkin detaylı açıklamalarımız aşağıda yer almaktadır.

Vadesini birkaç ay aşan alacaklar için icra takibinde bulunulmakta ve / veya dava açılmaktadır. Zor duruma düşen bazı bayiler için vade yapılandırılması da yapılabilmektedir. Sektörde kar marjları düşük olduğu için alacakların tahsilatı son derece önem arz etmektedir. Alacak risklerini azaltabilmek için cari hesaplar ve risk yönetim birimi mevcut olup bayiler üzerinden kredibilite değerlendirilmeleri yapılarak satış yapılmaktadır. Yeni çalışılan veya riskli görülen bayilerden nakit tahsilat yapılarak satış yapılmaktadır.

Şirket, Türkiye'de birçok kuruluşa bilgisayar tüketim ve aksesuar ürünlerini satmaktadır. Dağıtım kanalı içerisinde klasik bayi olarak nitelendirilen bayilerin sermaye yapısı düşüktür. Türkiye'de toplam 5.000 civarında olduğu tahmin edilen bu grup bayiler, risk yönetimi açısından Şirket'in alacak riskini en aza indirmek için kendi organizasyonu ve çalışma sistemini kurduğu ve gerekli önlemleri aldığı gruptur. Alınan önlemler aşağıdaki gibi sıralanabilir:

Sektörde 1 yılını doldurmamış firmalar ile nakit çalışma: Sektörde bir yılını doldurmamış bilgisayar firmaları ile nakit dışında çalışılmamaktadır.

Cari hesaplar ve risk yönetimi departmanı içerisinde yapılanmış iki personelden oluşan istihbarat ekibi sürekli olarak bayilerin istihbaratlarını yapmaktadırlar.

Kredi Komitesi: Sektörde bir yılını doldurmuş firmalar ile kredi limit artırımında bulunulan firmaların gerekli istihbarat çalışmaları istihbarat ekibince düzenlenerek, her hafta toplanan kredi komitesine sunulur. Kredi komitesi, mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı başkanlığında finansman müdürü, cari hesaplar müdürü, istihbarat elamanı ve ilgili müşterinin satış departmanı müdüründen oluşur. Kredi komitesi elde edilen istihbarat bilgileri ve geçmiş ödeme ve satış performanslarına bağlı olarak firmalara kredi limiti tesis eder. Çalışma şeklini belirler ve gerekirse bayiden teminat alınmasını, ipotek talep edilmesini ister.

Ticari alacaklar, şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 10).

Şirketin Türkiye sınırları içerisinde ticari alacakların sigortalanması konusunda 31.03.2027 tarihine kadar Hermes A.Ş. ile kredi sigorta poliçesi bulunmaktadır. (Teminat oranı kredi limit talebi yapılmış ticari alacaklar için %80 ile %90 olarak belirlenmiştir.)

f) Faiz oranı riski yönetimi

Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	5.405.371	24.702.688
Finansal Yükümlülükler	9.123.060	11.172.637
Değişken Faizli Finansal Araçlar	-	-
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

30 Eylül 2026 tarihinde faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 27.883 TL daha fazla olacaktı.

31 Aralık 2025 tarihinde faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 135.301 TL daha düşük olacaktı.

g) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse Senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Şirket'in aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

h) Likidite risk yönetimi

Şirket, nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

30 Eylül 2026

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.516.044.472**	**1.526.861.439**	**1.515.306.919**	**4.856.090**	**6.698.430**	-
Kiralama Yükümlülüğü	*9.123.060*	*13.288.550*	*1.734.030*	*4.856.090*	*6.698.430*	-
Ticari Borçlar	*1.491.068.301*	*1.497.719.778*	*1.497.719.778*	-	-	-
Diğer Borçlar	*15.853.111*	*15.853.111*	*15.853.111*	-	-	-

31 Aralık 2025

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.668.945.543**	**1.679.464.733**	**1.662.950.975**	**5.094.227**	**11.419.531**	-
Kiralama Yükümlülüğü	*11.172.637*	*18.255.387*	*1.741.629*	*5.094.227*	*11.419.531*	-
Ticari Borçlar	*1.648.851.100*	*1.652.287.540*	*1.652.287.540*	-	-	-
Diğer Borçlar	*8.921.806*	*8.921.806*	*8.921.806*	-	-	-

DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski -döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akış faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla önemli tutarlarda olmasa da türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır. Şirket'in spekülatif amaçlı finansal aracı -türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

DİPNOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.