DOĞANLAR MOBİLYA GRUBU
İMALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA
EREN ARA HESAP DÖNEMİNE
İLİŞKİN ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU..... 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 3

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 5

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR 6 - 44

DOĞANLAR MOBİLYA GRUBU İMALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
VARLIKLAR	**Dipnot Referansı**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	86.289.831	124.898.402
Finansal Yatırımlar	10	1.049.355	1.294.850
Ticari Alacaklar	5	1.412.915.338	1.006.255.962
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5-6*	*2.116.222*	*6.474.917*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*1.410.799.116*	*999.781.045*
Diğer Alacaklar	7	54.839.895	30.399.218
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6-7*	*429.298*	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*54.410.597*	*30.399.218*
Stoklar	8	2.473.655.837	1.970.567.460
Peşin Ödenmiş Giderler	9	485.966.254	514.609.332
- İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler		*485.966.254*	*514.609.332*
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	23	4.946.832	5.406.744
Diğer Dönen Varlıklar		59.764.218	26.773.293
Toplam Dönen Varlıklar		**4.579.427.560**	**3.680.205.261**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	7	14.017.335	29.706.513
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*14.017.335*	*29.706.513*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	61.770.804	61.770.804
Maddi Duran Varlıklar	12	7.907.693.522	8.450.371.788
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	449.788.284	454.660.010
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	1.870.498.186	1.900.317.277
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.443.999	1.795.143
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	148.901.924	--
Toplam Duran Varlıklar		**10.454.114.054**	**10.898.621.535**
TOPLAM VARLIKLAR		**15.033.541.614**	**14.578.826.796**

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

DOĞANLAR MOBİLYA GRUBU İMALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2026 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
KAYNAKLAR	**Dipnot Referansı**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	2.856.728.183	5.781.808.013
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*2.856.728.183*	*5.781.808.013*
-Banka Kredileri		*2.555.468.681*	*5.631.712.020*
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*75.102.091*	*102.400.304*
Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*226.157.411*	*47.695.689*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		790.140.372	811.646.088
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		*790.140.372*	*811.646.088*
Banka Kredileri	*4*	*790.140.372*	*811.646.088*
Ticari Borçlar	5	3.777.509.939	2.501.020.125
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*3.777.509.939*	*2.501.020.125*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	266.924.252	278.085.989
Diğer Borçlar	7	1.103.530.072	113.481.725
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6-7*	*921.583.070*	*29.978.192*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*181.947.002*	*83.503.533*
Ertelenmiş Gelirler	9	572.903.774	1.480.848.853
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		*572.903.774*	*1.480.848.853*
Kısa Vadeli Karşılıklar		105.172.324	98.240.599
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*70.980.015*	*62.419.880*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*15*	*34.192.309*	*35.820.719*
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**9.472.908.916**	**11.065.131.392**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	3.992.927.690	1.144.652.072
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		*3.992.927.690*	*1.144.652.072*
- Banka Kredileri		*3.165.580.835*	*103.475.521*
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*8.662.007*	*42.099.568*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		*818.684.848*	*999.076.983*
Diğer Borçlar	7	10.522.556	21.896.132
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*10.522.556*	*21.896.132*
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	147.642.213	177.210.414
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*15-16*	*147.362.606*	*172.069.869*
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*15*	*279.607*	*5.140.545*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	--	437.802.661
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**4.151.092.459**	**1.781.561.279**
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak		**1.409.902.163**	**1.732.619.032**
Ödenmiş Sermaye	17	350.000.000	350.000.000
Birleştirme Denkleştirme Hesabı	17	(159.069.767)	(159.069.767)
Sermaye Düzeltme Farkları	17	2.837.704.971	2.837.704.971
Geri Alınmış Paylar (-)		(387.010.845)	(387.010.845)
Paylara İlişkin Primler		104.727.340	104.727.340
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.722.941.634	1.749.147.581
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		*1.965.434.812*	*1.965.434.812*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları (-)		*(242.493.178)*	*(216.287.231)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(130.342.025)	130.176.339
- Yabancı Para Çevirim Farkları		*(130.342.025)*	*130.176.339*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		112.392.787	112.392.787
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		(3.005.449.374)	505.021.274
Dönem Karı / (Zararı)		(35.992.558)	(3.510.470.648)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(361.924)	(484.907)
Toplam Özkaynaklar		**1.409.540.239**	**1.732.134.125**
TOPLAM KAYNAKLAR		**15.033.541.614**	**14.578.826.796**

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

DOĞANLAR MOBİLYA GRUBU İMALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Dipnot Referansı**	**01.01.- 30.09.2026**	**01.01.- 30.09.2025**	**01.07.- 30.09.2026**	**01.07.- 30.09.2025**
Hasılat	18	10.266.274.667	12.260.789.122	4.164.660.012	4.294.648.737
Satışların Maliyeti (-)	18	(7.357.816.099)	(9.515.388.441)	(2.951.081.730)	(3.496.212.978)
BRÜT KAR		**2.908.458.568**	**2.745.400.681**	**1.213.578.282**	**798.435.759**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(2.923.710.805)	(3.272.044.423)	(1.226.329.908)	(1.056.578.434)
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(683.261.342)	(721.921.046)	(223.232.629)	(206.374.938)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	19	(95.961.292)	(134.434.833)	(24.277.036)	(39.716.147)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	212.909.662	563.395.590	87.193.755	124.357.619
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(226.934.364)	(258.973.505)	96.756.860	(116.465.000)
ESAS FAALİYET ZARARI (-)		**(808.499.573)**	**(1.078.577.536)**	**(76.310.676)**	**(496.341.141)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	2.669.732	6.831.163	(148.664)	415.471
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(7.023.347)	(13.451.288)	103.007	(629.500)
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET ZARARI (-)		**(812.853.188)**	**(1.085.197.661)**	**(76.356.333)**	**(496.555.170)**
Finansman Gelirleri	22	268.908.768	133.740.932	177.667.472	90.292.399
Finansman Giderleri (-)	22	(2.057.191.381)	(2.912.053.040)	(738.633.065)	(1.018.860.386)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	26	1.979.425.156	1.366.859.132	411.142.730	535.138.488
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI (-)		**(621.710.645)**	**(2.496.650.637)**	**(226.179.196)**	**(889.984.669)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		585.841.070	188.208.238	(92.573.105)	271.836.819
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	23	--	--	--	--
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	23	585.841.070	188.208.238	(92.573.105)	271.836.819
DÖNEM ZARARI (-)		**(35.869.575)**	**(2.308.442.399)**	**(318.752.301)**	**(618.147.850)**
Dönem Kar / Zararının Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		122.983	(102.790)	122.983	(102.790)
- Ana Ortaklık Payları		(35.992.558)	(2.308.339.610)	(318.875.284)	(618.045.060)
Pay Başına Kayıp (-)		**(0,0010)**	**(0,0660)**	**(0,0091)**	**(0,0177)**
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kayıp (-)	25	(0,0010)	(0,0660)	(0,0091)	(0,0177)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		(34.941.263)	489.153	(35.367.936)	2.568.984
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları), Vergi etkisi		8.735.316	(1.956.610)	8.841.985	(2.476.568)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevirim Farkları		(260.518.364)	81.869.246	9.091.421	(622.178)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(286.724.311)**	**80.401.789**	**(17.434.530)**	**(529.762)**
TOPLAM KAPSAMLI GİDER (-)		**(322.593.886)**	**(2.228.040.610)**	**(336.186.831)**	**(618.677.612)**
Toplam Kapsamlı Gelirin / (Giderin) Dağılımı					
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		122.983	(102.790)	122.983	(102.790)
- Ana Ortaklık Payları		(322.716.869)	(2.227.937.820)	(336.309.814)	(618.574.822)

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

DOĞANLAR MOBİLYA GRUBU İMALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar/(Zararlar)				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar Toplamı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**190.930.233**	**2.837.704.971**	**(387.010.845)**	**104.727.340**	**1.911.672.704**	**(115.324.037)**	**38.401.625**	**112.392.787**	**1.242.998.033**	**(737.976.759)**	**5.198.516.052**	**(305.999)**	**5.198.210.053**
Geçmiş yıl karı /(zararına) transfer	--	--	--	--	--	--	--	--	(737.976.759)	737.976.759	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	(1.467.457)	81.869.246	--	--	(2.308.339.610)	(2.227.937.821)	(102.790)	(2.228.040.611)
30.09.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	**190.930.233**	**2.837.704.971**	**(387.010.845)**	**104.727.340**	**1.911.672.704**	**(116.791.494)**	**120.270.871**	**112.392.787**	**505.021.274**	**(2.308.339.610)**	**2.970.578.231**	**(408.789)**	**2.970.169.442**
01.01.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**190.930.233**	**2.837.704.971**	**(387.010.845)**	**104.727.340**	**1.965.434.812**	**(216.287.231)**	**130.176.339**	**112.392.787**	**505.021.274**	**(3.510.470.648)**	**1.732.619.032**	**(484.907)**	**1.732.134.125**
Geçmiş yıl karı /(zararına) transfer	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.510.470.648)	3.510.470.648	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	(26.205.947)	(260.518.364)	--	--	(35.992.558)	(322.716.869)	122.983	(322.593.886)
30.09.2026 tarihi itibarıyla bakiyeler	**190.930.233**	**2.837.704.971**	**(387.010.845)**	**104.727.340**	**1.965.434.812**	**(242.493.178)**	**(130.342.025)**	**112.392.787**	**(3.005.449.374)**	**(35.992.558)**	**1.409.902.163**	**(361.924)**	**1.409.540.239**

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

DOĞANLAR MOBİLYA GRUBU İMALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30.09.2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-30.09.2026	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLAR		**(289.727.022)**	**(1.844.419.944)**
Dönem Net Zararı (-)		(35.869.575)	(2.308.442.399)
Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payı giderleri	12-13-14	814.432.886	1.097.259.919
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar / (kayıplar) ile ilgili düzeltmeler		4.353.615	103.007
Dava karşılığı / (iptalleri)		(1.628.410)	(12.683.892)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(16.147.128)	21.064.933
Parasal kayıp ilgili düzeltmeler (-)		(2.787.150)	(795.629.587)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	23	(585.841.070)	(188.208.238)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Zararı (-)		**176.513.168**	**(2.186.536.257)**
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(503.088.377)	362.082.409
Ticari alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(406.659.376)	79.726.686
Faaliyetle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(12.318.904)	(345.505.358)
Ticari borçlardaki artışlar/(azalışlar) ile ilgili düzeltmeler		1.276.489.814	(168.451.933)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ile ilgili düzeltmeler		(820.663.347)	414.264.509
İşletme Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Girişleri / (Çıkışları)		**(253.857.447)**	**464.022.455**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(119.069.078)**	**(332.843.794)**
Finansal yatırımlar		245.495	343.616
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(138.901.127)	(449.560.842)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan nakit girişleri		19.586.554	116.373.432
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Çıkışları (-)		**(119.069.078)**	**(332.843.794)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**656.130.398**	**1.965.208.103**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		--	1.925.510.788
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları (-)		(74.873.799)	--
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülüklerden kaynaklanan çıkışları		(160.171.383)	(193.097.942)
İlişkili taraflardan diğer alacak ve borçlardaki değişimler		891.175.580	232.795.257
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Girişleri		**656.130.398**	**1.965.208.103**
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**(260.518.364)**	**81.869.246**
Yabancı para çevirim farklarının etkisi		(260.518.364)	81.869.246
Kur Değişiminin Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		**(260.518.364)**	**81.869.246**
Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi		(24.431.006)	(43.855.320)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)		(13.184.066)	(130.186.389)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	122.721.775	293.462.087
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	**85.106.703**	**119.420.378**

Ekli dipnotlar özet konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kelebek Mobilya ve Kontrplak Sanayi A.Ş., İstanbul'da 1935 yılında kurulmuştur. Kelebek Mobilya ve Kontrplak Sanayi A.Ş. olan şirket ünvanı 12 Aralık 2003 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararıyla Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kelebek Mobilya") olarak değiştirilmiş ve 29 Aralık 2003 tarihli 5956 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Doğ-taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Doğtaş İmalat"), 6 Eylül 2012 tarihinde Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin %67'sini satın almıştır.

2013 yılı içerisinde Doğ-Taş Doğanlar Mobilya İmalat Enerji Üretim Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihinde tespit edilen aktif ve pasifinin bir bütün halinde, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 136. maddesi ve birleşme ile ilgili diğer maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18. 19. ve 20. madde hükümleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri I, No. 31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri uyarınca hazırlanan 26 Nisan 2013 tarihli Uzman Kuruluş Raporu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak hazırlanan Birleşme Sözleşmesi çerçevesinde devralınması suretiyle birleşme işlemi gerçekleşmiş olup birleşme işlemi 21 Ekim 2013 tarihinde tescil edilmiştir ve Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ismi Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirketin Doğtaş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan unvanının, Esas Sözleşmenin "Şirket Unvanı" başlıklı 3. maddesi tadil edilerek, "Doğanlar Mobilya Grubu İmalat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine karar verilmiş ve ilgili karar Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 24.12.2021 tarih 10480 sayılı nüshasında ilan edilerek yürürlüğe girmiştir.

Şirket'in ana faaliyet konusu mobilya üretimi ve satışıdır. Şirket'in resmi kayıtlı adresi İdealtepe Mahallesi Rıfkı Tongsir Caddesi No:107, Maltepe/İSTANBUL'dur.

Şirket'in üretimi Doğanlı Köyü 9. km Düzce adresinde ve İdriskoru Köyü Hacıvenez Mevkii No: 29 Biga Çanakkale adreslerinde mülkü kendisine ait olan fabrikalarda gerçekleştirilmektedir. Ayrıca, Şirket'in 2023 yılında faaliyete geçen Senegal Diamniadio En Face Du Marche D'Interet National, Dakar adresinde yer alan fabrikasında mobilya üretimi ve ticareti yapılmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1990 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") DGNMO ismiyle işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in halka açıklık oranı %42,36'dır. (31 Aralık 2025: %50,04).

Bağlı ortaklıklar

Şirket'in bağlı ortaklığı olan 3K Mobilya Dekorasyon San. ve Tic. A.Ş. ("3K") bünyesinde, 2006 yılından itibaren mobilya ve ticari ürün satışı yapmak üzere satış mağazaları zinciri oluşturulmuştur. Şirket, 2013 yılında bağlı ortaklığı 3K'ya ait olan mağazaları (8 adet) bayilere devretmek suretiyle kapatmıştır. Şirket'in diğer bağlı ortaklığı 2K Oturma Grupları İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin üretim faaliyetleri 28 Haziran 2007 tarihinden itibaren sona erdirilerek üretim imalathanesi kapatılmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Doğtaş Mobilya Pazarlama Ticaret A.Ş. ("Doğtaş Pazarlama") 1996 yılında kurulmuş ve Türkiye genelinde açmış olduğu şubelerle Doğtaş Kelebek Mobilya ve Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından üretilen mobilya ve kanepe gruplarının ve ticari ürünlerin satışını ve pazarlamasını yapmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile Doğtaş Pazarlama'nın Türkiye'de hiç bir şubesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

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

Bağlı ortaklıklar (Devamı)

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Doğtaş Kelebek Mobilya Kıbrıs Ltd. Şti ("Doğtaş Kıbrıs") Kuzey Kıbrıs Türkiye Cumhuriyeti Şirketler Yasası Fasıl 113 Madde 15-(1)" kapsamında tescil ederek 04.06.2021 tarihinde kurulmuştur Doğtaş Kelebek Mobilya Kıbrıs Ltd. Şti Şirketimizin yurtdışı perakende satış faaliyetlerini daha etkin yönetebilmek üzere mobilya satışı ve pazarlaması yapmak amacıyla kurulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Doğtaş Kıbrıs'ın şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Doğtaş Kelebek Mobilya Senegal Ltd.Şti. (Doğtaş Senegal) 27.04.2021 tarihinde alınan kararla Senegal'de kurulmuştur. Doğtaş Senegal Şirketimizin yurtdışı perakende satış faaliyetlerini daha etkin yönetebilmek amacıyla; mobilya imalatı, ihracatı ve ithalatı yapmak amacıyla kurulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Doğtaş Senegal'in 1(bir) şubesi bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Doğtas Furniture USA INC. Şirketimizin yurtdışı perakende satış faaliyetlerini daha etkin yönetebimek ve geliştirmek amacıyla Yönetim Kurulumuz 28.07.2021 tarihli kararıyla Amerika Birleşik Devletleri'nin New Jersey Eyaletinde kurulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Doğtaş Amerika'nın şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Kelebek Furniture UK Limited. Şirketimizin yurtdışı perakende satış faaliyetlerini daha etkin yönetebilmek ve geliştirmek amacıyla Yönetim Kurulumuz 28.04.2022 tarihli kararıyla İngiltere'de kurulmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla şubesi bulunmamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından D'Afric Senegal Furniture S.A. 30 Aralık 2023 tarihinde satın alınmıştır. Şirket Senegal' in Dakar şehrinde yer alan üretim tesisinde yerel mobilya imalatı yapmakta olup, bünyesinde bulunan 4 farklı bölgedeki şubesi ile toptan ve perakende satış yapmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Doğtaş Germany, Doğtaş Holland ve Doğtaş Bulgaria, gayrifaal durumdadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları ve bu bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

				Şirket'in etkin pay oranı (%)	
Bağlı Ortaklıklar	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Faaliyet konuları**	**Fonksiyonel para birimi**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Doğtaş Kelebek Furniture USA INC	Amerika	Mobilya satış ve pazarlaması	ABD Doları	100	100
Kelebek Furniture UK Ltd.	İngiltere	Mobilya satış ve pazarlaması	İngiliz Sterlini	100	100
Doğtaş Kelebek Mobilya Kıbrıs Ltd. Şti.	Kıbrıs	Mobilya satış ve pazarlaması	Türk Lirası	99	99
Doğtaş Kelebek Mobilya Senegal Sarl	Senegal	Mobilya satış ve pazarlaması	CFA Frangı	100	100
D Afrik Senegal Furniture S.A. ("D Afrik")	Senegal	Mobilya satış ve pazarlaması	CFA Frangı	100	100
Doğtaş Mobilya Pazarlama Ticaret A.Ş. ("Doğtaş Pazarlama")	Türkiye	Mobilya satış ve pazarlaması	Türk Lirası	100	100
Doğtaş Bulgaria Eood ("Doğtaş Bulgaria")	Bulgaristan	Mobilya satış ve pazarlaması	Bulgar Levası	100	100
Doğtaş Holland B.V. ("Doğtaş Holland")	Hollanda	Mobilya satış ve pazarlaması	Avro	100	100
Doğtaş Germany GmbH ("Doğtaş Germany")	Almanya	Mobilya satış ve pazarlaması	Avro	100	100
2K Oturma Grupları İnşaat ve Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. ("2K")	Türkiye	Oturma grubu satışı	Türk Lirası	100	100
3K Mobilya Dekor. San. ve Tic. A.Ş. ("3K")	Türkiye	Mobilya dekorasyon	Türk Lirası	100	100

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklıkları (hepsi birlikte "Grup" olarak anılacaktır) bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 2.108 kişidir (31 Aralık 2025: 2.106).

Doğanlar Mobilya Grubu İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	%	TL	%	TL
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	49,91	174.698.611	49,91	174.698.611
Diğer	50,09	175.301.389	50,09	175.301.389
	100,00	**350.000.000**	**100,00**	**350.000.000**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermaye tutarı 350.000.000 TL'dir (31 Aralık 2025: 350.000.000 TL).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

a) TMS'ye uygunluk beyanı

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

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

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

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolar Türkiye Muhasebe Standardı No.34 Ara Dönem Finansal Raporlama' ya uygun olarak hazırlanmıştır.

b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

2.1 Ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

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

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, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltme katsayısı
30.09.2026	4.368,35	1,0000
31.12.2025	3.513,87	1,2432
30.09.2025	3.367,22	1,2973
31.12.2024	2.684,55	1,6272

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, paranın bilanço tarihinde geçerli olan 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 durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.

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

- Bilançodaki 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 Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları hesabına kaydedilmiştir (Not 26).

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (Devamı)

c) Geçerli ve raporlama para birimi

Bağlı ortaklıkların finansal tablolarındaki her bir kalem, operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("fonksiyonel para birimi"). Konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli ve sunum para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların, Grup muhasebe politikalarına göre düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan; varlık ve yükümlülükleri finansal durum tablosu tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderleri ise ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir ve TMS 29 uygulanmıştır. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklarının geçerli para birimleri Dipnot 1'de özetlenmiştir. Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların mali tablolarının çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Döviz Cinsi	**Dönem Sonu**	**Dönem Ortalaması**	**Dönem Sonu**	**Dönem Ortalaması**
ABD Doları	48,9303	45.6491	42,8457	42,9229
Avro	55,5567	52,9978	50,2859	50,3765
CFA Frangı	13,4059	13,4059	15,3097	15,3097

d) Konsolidasyon esasları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar; Şirket'in ve Dipnot 1'de verilen ve Grup'un finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını içermektedir.

Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (Devamı)

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

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

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

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

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

e) Önemli muhasebe politikalarında değişiklikler

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (Devamı)

f) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Özet konsolide finansal tabloların hazırlanması, raporlama dönemi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların yönetim tarafından belirlenmesini gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Bu değişiklikler dışında muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

g) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihli ara dönem özet konsolide finansal durum tablosu 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar tablosu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akışları tablosu ve özet konsolide özkaynaklar değişim tablosu ise 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar tablosu, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, özet konsolide nakit akışları tablosu ve özet konsolide özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır.

2.2 İşletmenin sürekliliği

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla sırasıyla 808.499.573 TL ve 1.078.577.536 TL esas faaliyet zararı bulunmaktadır. Ayrıca 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri dönen varlıklarını sırasıyla 4.893.481.356 TL ve 7.384.926.131 TL tutarlarında olmak üzere aşmıştır. Cari yükümlülüklerin içerisindeki en önemli pay, Grup'un finansal kurumlardan temin etmiş olduğu kısa vadeli ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarından oluşan finansal borçlanmalar, ticari borçları ve ertelenmiş gelirlerinden oluşmaktadır. Borçlanmaların önemli bir kısmı kısa vadeli krediler olarak temin edildiğinden cari oranda yükümlülük yönlü bir pozisyon ortaya çıkmaktadır.

Grup yönetimi tarafından Grup'un mevcut ve gelecekteki finansal durumu, likidite pozisyonu, borç ödeme kapasitesi ve genel faaliyet performansı dikkate alınarak şu sonuçlara varılmıştır:

Grup'un kısa ve uzun vadeli borçlarını ödeyebilme kabiliyeti, nakit akışları ve işletme sermayesi üzerinde yapılan analizler sonucunda, olası bir likidite sıkışıklığına dair aksiyonlar mevcutta bulunmaktadır.

Grup'un faaliyet alanında herhangi bir ciddi kesinti veya sürdürülebilirliği tehdit edecek dış etkenlere (pazar daralması, düzenleyici değişiklikler vb.) rastlanmamıştır. Grup'un Enflasyon Muhasebesine göre düzenlenmiş finansal tablolarında yer alan 2026 Eylül dönemi satışları 10.266.274.667 TL olarak gerçekleşmiş ve şirket mobilya sektöründeki pazar payını koruyarak faaliyetlerine devam etmiştir. Grup'un yükümlülüklerini karşılayacak kısa ve uzun vadeli banka limitleri mevcut olup, olası durumda hissedarı olan Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. tarafından da sermaye desteğini alabilecek güce sahiptir.

E-ticaret aracılığıyla alışveriş yapmak isteyen müşterilere yönelik olarak markaların internet sitelerinin yanı sıra çeşitli platformlardaki pazaryerlerinden de satışlar gerçekleştirmektedir. İnternet ve pazaryerlerindeki etkin reklamlar ve online platforma özel geliştirilen ürünler sayesinde ciro artışı sağlanacağı tahmin edilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 İşletmenin sürekliliği (devamı)

Üretim verimliliğini artırmak ve talep artışına hızlı reaksiyon vermek amacıyla Biga ve Düzce'de bulunan işletmelerde yeni makine yatırımları ile maliyet optimizasyonuna yönelik çalışmalar yapılmıştır. Satınalma süreçlerinde gerekli rekabet ortamı oluşturularak, şirket ihtiyaçlarının en uygun fiyat, süre, kalite ve şartlarla temin edilmesine devam edilmektedir. Ayrıca tasarım değeri yüksek ürünlere yönelinerek brüt karlılık oranı artırılmaya çalışılmaktadır.

Grup, sürdürülebilirlik kapsamında da gerekli aksiyonları almaya devam etmektedir. Çevresel, sosyal ve yönetişim (ÇSY) kriterleri iş süreçlerine entegre edilerek, tedarik zincirinden üretim süreçlerine, ürün tasarımından paydaş ilişkilerine kadar tüm iş süreçleri sürdürülebilirlik ilkeleri doğrultusunda yönetilmektedir.

Biga ve Düzce'deki üretim tesislerinin çatılarında elektrik giderlerinde tasarruf sağlamak amacıyla Güneş Enerjisi Santrali (GES) kurulmuştur. GES yatırımı çerçevesinde elektrik üretim gücünün, Biga için 2.992 kWp, Düzce için 5.000 kWp üretim gücünde Güneş Enerjisi Santrali (GES) devreye alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

26.12.2020 tarih ve 31346 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "6102 Sayılı Türk Ticaret Kanununun 376. Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ("Tebliğ değişikliği") ve Türk Ticaret Kanununun "Sermayenin Kaybı, Borca Batık Olma Durumu" başlıklı 376. Maddesi çerçevesinde Grup yönetimi değerlendirilmelerini yapmıştır ve sermayenin 2/3'sinden fazlasının korunduğu sonucuna varılmıştır. Şirket brüt karlılığa sahiptir.

Tüm bu bilgiler ışığında Grup yönetimi, işletmenin sürekliliğine ilişkin önemli bir risk öngörmemektedir ve özet konsolide finansal tablolar işletmenin tahmin edilebilir bir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği varsayımıyla hazırlanmıştır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) : Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) : Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler : Cilt 11
Bu standartların ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

KGK, Ağustos 2025'te finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.
Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme 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 sınırsız sorumluluk doğurmayan 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.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) 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. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
KGK, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayımlamıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri 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'e 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 bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Grup, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

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

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 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

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'yi 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. KGK tarafından yapılan duyuruyla standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK, Mayıs 2025'te TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. 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. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

KGK, Ağustos 2025'te belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır.
Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, 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 eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.
Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bir işletmenin fonksiyonel para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

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

Temmuz 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan değişiklikler, TMS 28'de yer alan gerçeğe uygun değer opsiyonunu hangi işletmelerin uygulayabileceğine açıklık getirmektedir. Değişikliklerde, "benzer işletme" kavramının, TFRS 18'in 49(a) paragrafında açıklandığı şekliyle, belirli varlık türlerine yatırım yapılması faaliyetini ana faaliyeti olarak yürüten işletmeleri de kapsadığı belirtilmiştir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer opsiyonunu uygulama hakkının, iştirak veya iş ortaklığındaki yatırımı doğrudan elinde bulunduran işletme özelinde değerlendirilmesi gerektiği de açıklığa kavuşturulmuştur.
Değişiklikler, işletmenin TFRS 18'i ilk kez uyguladığı dönemde uygulanır. İşletmenin TFRS 18'i erken uygulamayı tercih etmesi durumunda, söz konusu değişiklikler de bu erken uygulama ile tutarlı olarak uygulanır. Ancak işletmenin TFRS 18'i, bu değişikliklerin yayımlanmasından önce başlayan bir hesap dönemi için erken uygulaması halinde; değişiklikler, yayımlandığı tarihte veya sonrasında sona eren ilk raporlama döneminden itibaren uygulanır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanır.
Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2026	31.12.2025
Kasa	84.789	425.691
Banka – vadesiz mevduat	30.741.436	56.313.903
Banka – bloke mevduat	1.183.128	2.176.628
Diğer hazır değerler (*)	54.280.478	65.982.180
	86.289.831	**124.898.402**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer hazır değerler kredi kartı POS alacaklarından meydana gelmektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, kredi riskleri ve duyarlılık analizleri Dipnot 24'te açıklanmıştır.

Nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerlerin detayları aşağıda gösterilmiştir:

	30.09.2026	30.09.2025
Nakit ve nakit benzerleri	86.289.831	127.991.486
Eksi: Bloke mevduat	(1.183.128)	(8.571.108)
	85.106.703	**119.420.378**

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR

	30.09.2026		
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı%	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Kısa vadeli:			
AVRO cinsinden krediler	%6,96	16.524.049	919.675.690
USD cinsinden krediler	%7,87	2.040.275	100.011.016
TL cinsinden krediler	%35,53	1.535.781.975	1.535.781.975
Banka kredileri			**2.555.468.681**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
AVRO cinsinden krediler	%6,84	5.164.706	287.451.009
USD cinsinden krediler	%8,52	3.905.933	191.462.586
TL cinsinden krediler	%35,53	311.226.777	311.226.777
Banka kredileri			**790.140.372**
Uzun vadeli:			
AVRO cinsinden krediler	%6,84	27.385.294	1.524.177.831
USD cinsinden krediler	%8,52	22.721.046	1.113.749.321
TL cinsinden krediler	%35,53	527.653.683	527.653.683
Banka kredileri			**3.165.580.835**

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

	31.12.2025		
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı%	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Kısa vadeli:			
AVRO cinsinden krediler	%6,84	29.208.079	1.829.206.446
USD cinsinden krediler	%8,52	21.477.070	1.146.029.584
TL cinsinden krediler	%50,95	2.656.475.990	2.656.475.990
Banka kredileri			**5.631.712.020**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
AVRO cinsinden krediler	%6,84	6.842.895	428.548.122
USD cinsinden krediler	%8,52	1.021.502	54.507.964
TL cinsinden krediler	%50,95	328.590.002	328.590.002
Banka kredileri			**811.646.088**
Uzun vadeli:			
USD cinsinden krediler	%8,52	1.358.434	72.486.869
TL cinsinden krediler	%50,95	30.988.652	30.988.652
Banka kredileri			**103.475.521**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kredilerin 5.500.000.000 TL ve 80.000.000 Avro tutarı teminatlı olup, Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmaktadır (Dipnot: 12).

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Grup'un finansal borçlanmaları ile ilgili maruz kaldığı kur riski Dipnot 24'te açıklanmıştır.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

Kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

30.09.2026			
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı%	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Kısa vadeli:			
AVRO cinsinden finansal kiralama işlemlerinden borçlar	%7,00	1.349.378	75.102.091
TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	%60,00	226.157.445	226.157.411
Kiralama yükümlülükleri			**301.259.502**
Uzun vadeli:			
AVRO cinsinden finansal kiralama işlemlerinden borçlar	%7,00	155.632	8.662.007
TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	%60,00	818.684.848	818.684.848
Kiralama yükümlülükleri			**827.346.855**

31.12.2025			
	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı%	**Orijinal Tutar**	**TL Karşılığı**
Kısa vadeli:			
AVRO cinsinden finansal kiralama işlemlerinden borçlar	%7,00	1.905.758	102.400.304
TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	%60,00	47.695.689	47.695.689
Kiralama yükümlülükleri			**150.095.993**
Uzun vadeli:			
AVRO cinsinden finansal kiralama işlemlerinden borçlar	%7,00	815.881	42.099.568
TL cinsinden kiralama işlemlerinden borçlar	%60,00	999.076.983	999.076.983
Kiralama yükümlülükleri			**1.041.176.551**

4. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla borçlanmaların ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
3 aya kadar	1.341.937.571	1.056.125.571
3-12 ay arası	2.304.930.984	5.537.328.532
1-5 yıl arası	3.992.927.690	1.144.652.070
	7.639.796.245	**7.738.106.173**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ilişkin Grup'un finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerine ait mutabakat aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
1.Ocak	**7.738.106.173**	**5.904.686.175**
Dönem içi girişler	5.181.861.433	6.223.463.948
Ödemeler	(4.017.876.102)	(3.805.942.761)
Faiz tahakkukları	209.133.306	270.649.631
Kira ödemeleri	(160.171.383)	(372.057.707)
Yabancı para çevrim farkı	24.366.791	(72.567.089)
Kur farkı	468.445.764	862.237.872
Enflasyon etkisi	(1.804.069.737)	(1.272.363.896)
	7.639.796.245	**7.738.106.173**

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli ticari alacaklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 6)	2.116.222	6.474.917
Alıcılar	1.190.139.024	688.473.886
Alacak senetleri	638.224.072	614.872.623
Beklenen kredi zararı karşılığı (-)	(365.155.990)	(285.294.139)
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(52.407.990)	(18.271.325)
Ticari Alacaklar	**1.412.915.338**	**1.006.255.962**

Grup'un ertelenmiş finansman gelirine ilişkin uygulamış olduğu etkin faiz oranı %38,80'dir (31 Aralık 2025: %38,75).

5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için beklenen kredi zararı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
1.Ocak	**(285.294.139)**	**(375.173.338)**
Dönem içerisinde ayrılan	(44.636.387)	(129.258.365)
Dönem içerisinde iptal edilen	5.581.631	130.591.672
Enflasyon etkisi	(40.807.095)	88.545.892
	(365.155.990)	**(285.294.139)**

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

Ticari borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Borç senetleri	2.920.895.784	925.980.955
Satıcılar	1.102.240.892	1.884.262.590
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(245.626.737)	(309.223.420)
	3.777.509.939	**2.501.020.125**

Grup'un ertelenmiş finansman giderine ilişkin uygulamış olduğu etkin faiz oranı %38,80'dir (31 Aralık 2025: %38.75).

6. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup içi ilişkili kuruluşlar ile yapılan tüm işlem ve bakiyeler, şirketler arası karlar, gerçekleşmemiş kar ve zararlar konsolidasyon amacıyla kayıtlardan elimine edildiği için bu dipnotta yer verilmemiştir.

6.1 Grup ile ilişkili taraflar arasındaki 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bakiyeler aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımlar A.Ş.	2.074.920	6.474.917
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	41.302	--
	2.116.222	**6.474.917**

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara diğer alacaklar		
Gerçek Kişi Ortaklar	429.298	--
	429.298	**--**

	30.09.2026	31.12.2025
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	920.958.372	23.821.440
Gerçek Kişi Ortaklar	382.028	1.223.830
Korad Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	242.670	4.932.922
	921.583.070	**29.978.192**

6. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

6.2 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemleri içinde ilişkili taraflara yapılan satışlar, verilen hizmetler ve ilişkili taraflardan elde edilen finansman gelirleri:

	30.09.2026	**30.09.2025**
İlişkili taraflara verilen hizmetler		
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş. (*)	671.691	38.601.953
Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımlar A.Ş.	--	1.729.388
	671.691	**40.331.341**

(*) Ağırlıklı olarak araç kiralama ve personel hizmetleri verilmektedir

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler içinde ilişkili taraflardan alınan hizmetler ve diğer işlemler:

	30.09.2026	**30.09.2025**
İlişkili taraflardan alınan hizmetler		
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	858.838.344	42.956.979
Korad Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	3.332.469	1.162.406
Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımlar A.Ş.	23.493	845
	862.194.306	**44.120.230**

	30.09.2026	**30.09.2025**
İlişkili taraflardan alınan faiz		
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	72.139.812	4.732.304
	72.139.812	**4.732.304**

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler içinde Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**30.09.2025**
Ödenen ücret ve diğer haklar	171.920.712	166.316.756
	171.920.712	**166.316.756**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yönetim personeline (üst düzey yönetim personeli genel müdür ve genel müdür yardımcılarını içermektedir) sağlanan faydaların tamamı kısa vadeli faydalardır ve ücret, prim, işten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar ve diğer ödemeleri içermektedir. 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler içinde işten ayrılma sonrası faydalar, diğer uzun vadeli faydalar ve hisse bazlı ödemeler bulunmamaktadır.

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	2.979.149	3.701.875
Personelden alacaklar	1.545.430	1.132.382
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 6)	429.298	--
Vergi dairesinden alacaklar (*)	49.886.018	25.564.961
	54.839.895	**30.399.218**

(*) Vergi dairesinden alacakların tamamı iade edilebilir KDV'den oluşmaktadır.

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	14.017.335	29.706.513
	14.017.335	**29.706.513**

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	93.713.154	74.800.243
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 6)	921.583.070	29.978.193
Diğer	88.233.848	8.703.289
	1.103.530.072	**113.481.725**

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun vadeli diğer borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	10.522.556	21.896.132
	10.522.556	**21.896.132**

8. STOKLAR

	30.09.2026	31.12.2025
İlk madde ve malzeme	1.111.651.638	826.471.502
Yarı mamuller	110.856.306	86.616.673
Mamuller	824.604.586	674.247.023
Ticari mallar	476.204.014	409.456.699
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(51.866.653)	(31.159.830)
Diğer stoklar	2.205.946	4.935.393
	2.473.655.837	**1.970.567.460**

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un stokları üzerindeki sigorta tutarı 2.184.425.000 TL'dir.

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen sipariş avansları (*)	448.679.789	425.849.869
Gelecek aylara ait giderler	37.286.465	88.759.463
	485.966.254	**514.609.332**

(*) Verilen sipariş avansları, Grup'un hammadde alımlarına istinaden verdiği avanslardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gelecek yıllara ait giderler	1.443.999	1.795.143
	1.443.999	**1.795.143**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alınan sipariş avansları (**)	571.666.913	1.475.348.841
Gelecek aylara ait gelirler	1.236.861	5.500.012
	572.903.774	**1.480.848.853**

(**) Alınan sipariş avansları, Grup'un bayilerinden satış öncesinde peşin olarak almış olduğu ödemelerden oluşmaktadır.

10. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (*)	1.049.355	1.294.850
	1.049.355	**1.294.850**

(*) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla girişim sermayesi yatırım fonlarından oluşmaktadır.

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1.01.2026	**Girişler**	**Yeniden değerleme artışları**	**30.09.2026**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	61.770.804	--	--	61.770.804
	61.770.804	**--**	**--**	**61.770.804**

	1.01.2025	**Girişler**	**Yeniden değerleme artışları**	**31.12.2025**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	--	29.264.304	32.506.500	61.770.804
	--	**29.264.304**	**32.506.500**	**61.770.804**

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri ve binalar	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri								
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	**1.513.689.406**	**4.018.975.308**	**4.086.219.830**	**97.030.790**	**2.321.737.617**	**2.891.713.761**	**620.094.663**	**15.549.461.375**
Girişler	--	15.128.547	4.860.402	50.838	9.330.745	80.565.648	14.417.548	124.353.728
Transferler (Dipnot 13)	--	--	1.434.127	--	--	--	(7.436.193)	(6.002.066)
Yabancı para çevrim farkı	--	14.281.285	118.854	163.164	689.531	(367)	--	15.252.467
Çıkışlar	--	(4.730.000)	--	(3.055.662)	(2.219.938)	(17.936.870)	--	(27.942.470)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**1.513.689.406**	**4.043.655.140**	**4.092.633.213**	**94.189.130**	**2.329.537.955**	**2.954.342.172**	**627.076.018**	**15.655.123.034**
Birikmiş amortisman değeri								
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	--	**(671.587.785)**	**(2.710.546.292)**	**(81.515.704)**	**(1.745.640.027)**	**(1.889.799.779)**	--	**(7.099.089.587)**
Dönem gideri	--	(183.223.684)	(107.509.552)	(7.533.554)	(100.469.381)	(246.974.100)	--	(645.710.271)
Yabancı para çevrim farkı	--	9.822.935	3.457	51.005	202.703	(223)	--	10.079.877
Çıkışlar	--	(4.730.000)	--	(429.340)	(738.483)	(6.811.708)	--	(12.709.531)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	--	**(849.718.534)**	**(2.818.052.387)**	**(89.427.593)**	**(1.846.645.188)**	**(2.143.585.810)**	--	**(7.747.429.512)**
Net defter değeri, 31 Aralık 2025	**1.513.689.406**	**3.347.387.523**	**1.375.673.538**	**15.515.086**	**576.097.590**	**1.001.913.982**	**620.094.663**	**8.450.371.788**
Net defter değeri, 30 Eylül 2026	**1.513.689.406**	**3.193.936.606**	**1.274.580.826**	**4.761.537**	**482.892.767**	**810.756.362**	**627.076.018**	**7.907.693.522**

Finansman amacıyla kullanılan kredilere istinaden Grup'un Biga fabrika ile ilgili taşınmazları üzerinde 80.000.000 Avro ve 5.500.000.000 TL tutarında ipotek mevcuttur.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerindeki sigorta tutarı 5.092.961.000 TL dir (31 Aralık 2025: 4.567.681.820 TL).

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Biga ve Düzce'de yeralan arazi, arsa, bina ve yeraltı yerüstü düzenlerinin gerçeğe uygun değeri Lâl Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından üç ayrı değerleme raporuna göre toplam 4.549.374.236 TL olarak tespit edilmiştir. Söz konusu bakiye, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	Arsalar	Yer altı ve yer üstü düzenleri ve binalar	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri								
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	**1.584.340.624**	**3.847.629.289**	**4.024.987.802**	**100.687.779**	**2.267.877.553**	**2.842.692.910**	**620.872.513**	**15.289.088.470**
Girişler	--	30.093.916	59.769.847	437.703	74.183.456	214.497.932	60.827.481	439.810.335
Transferler	--	621.956	22.926.528	--	--	--	(23.548.484)	--
Yabancı para çevrim farkı	--	(1.123.215)	10.272.963	(826.385)	2.323.055	(512.435)	(38.056.847)	(27.922.864)
Yeniden değerleme artışları	(70.070.552)	141.753.362	--	--	--	--	--	71.682.810
Çıkışlar	(580.666)	--	(31.737.310)	(3.268.307)	(22.646.447)	(164.964.646)	--	(223.197.376)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	**1.513.689.406**	**4.018.975.308**	**4.086.219.830**	**97.030.790**	**2.321.737.617**	**2.891.713.761**	**620.094.663**	**15.549.461.375**
Birikmiş amortisman değeri								
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	--	**(480.166.056)**	**(2.614.373.602)**	**(71.774.470)**	**(1.593.930.425)**	**(1.585.022.112)**	--	**(6.345.266.665)**
Dönem gideri	--	(191.570.476)	(129.437.489)	(11.441.841)	(158.575.599)	(369.176.600)	--	(860.202.005)
Yabancı para çevrim farkı	--	148.747	3.598.450	229.869	480.838	187.012	--	4.644.916
Çıkışlar	--	--	29.666.349	1.470.738	6.385.159	64.211.921	--	101.734.167
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	--	**(671.587.785)**	**(2.710.546.292)**	**(81.515.704)**	**(1.745.640.027)**	**(1.889.799.779)**	--	**(7.099.089.587)**
Net defter değeri, 31 Aralık 2024	**1.584.340.624**	**3.367.463.233**	**1.410.614.200**	**28.913.309**	**673.947.128**	**1.257.670.798**	**620.872.513**	**8.943.821.805**
Net defter değeri, 31 Aralık 2025	**1.513.689.406**	**3.347.387.523**	**1.375.673.538**	**15.515.086**	**576.097.590**	**1.001.913.982**	**620.094.663**	**8.450.371.788**

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Marka Değeri	Haklar	Toplam
Maliyet değeri			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	**368.957.723**	**566.618.546**	**935.576.269**
Girişler	--	14.547.399	14.547.399
Transfer (Dipnot 12)	--	6.002.066	6.002.066
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**368.957.723**	**587.168.011**	**956.125.734**
Birikmiş amortisman değeri			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2026	**--**	**(480.916.259)**	**(480.916.259)**
Dönem gideri	--	(25.421.191)	(25.421.191)
30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi	**--**	**(506.337.450)**	**(506.337.450)**
Net defter değeri, 30 Eylül 2026	**368.957.723**	**80.830.561**	**449.788.284**

	Marka Değeri	Haklar	Toplam
Maliyet değeri			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	**368.957.723**	**549.741.651**	**918.699.374**
Girişler	--	16.876.895	16.876.895
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	**368.957.723**	**566.618.546**	**935.576.269**
Birikmiş amortisman değeri			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2025	--	**(440.701.939)**	**(440.701.939)**
Dönem gideri	--	(40.214.320)	(40.214.320)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	**--**	**(480.916.259)**	**(480.916.259)**
Net defter değeri, 31 Aralık 2025	**368.957.723**	**85.702.287**	**454.660.010**

14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet Bedeli

	01.01.2026	Girişler	Çıkışlar (-)	Yabancı Para Çevrim Farkı	30.09.2026
Kullanım Hakkı Varlıklar	3.209.215.686	91.286.132	--	23.281.496	3.323.783.314
	3.209.215.686	**91.286.132**	**--**	**23.281.496**	**3.323.783.314**

Birikmiş Amortisman

	01.01.2026	Dönem Amortismanı	Çıkışlar (-)	Yabancı Para Çevrim Farkı	30.09.2026
Kullanım Hakkı Varlıklar	(1.308.898.409)	(143.301.424)		(1.085.295)	(1.453.285.128)
	(1.308.898.409)	**(143.301.424)**	**--**	**(1.085.295)**	**(1.453.285.128)**
Net defter değeri	**1.900.317.277**				**1.870.498.186**

Maliyet Bedeli

	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar (-)	Yabancı Para Çevrim Farkı	31.12.2025
Kullanım Hakkı Varlıklar	3.167.587.674	1.145.719.820	(1.050.199.390)	(53.892.418)	3.209.215.686
	3.167.587.674	**1.145.719.820**	**(1.050.199.390)**	**(53.892.418)**	**3.209.215.686**

Birikmiş Amortisman

	01.01.2025	Dönem Amortismanı	Çıkışlar (-)	Yabancı Para Çevrim Farkı	31.12.2025
Kullanım Hakkı Varlıklar	(1.620.179.561)	(576.909.814)	869.516.296	18.674.670	(1.308.898.409)
	(1.620.179.561)	**(576.909.814)**	**869.516.296**	**18.674.670**	**(1.308.898.409)**
Net defter değeri	**1.547.408.113**				**1.900.317.277**

15. KARŞILIKLAR, TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa vadeli karşılıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılığı	33.154.714	28.267.781
Garanti gider karşılığı	1.037.595	7.552.938
	34.192.309	**35.820.719**

Uzun vadeli karşılıklar

	30.09.2026	31.12.2025
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	147.362.606	172.069.869
Garanti gider karşılığı	279.607	5.140.545
	147.642.213	**177.210.414**

15 KARŞILIKLAR, TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Koşullu varlık ve yükümlülükler:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla alınan ve verilen teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen teminatlar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Resmî kurumlara verilen teminat mektupları (*)	1.369.825.246	1.008.696.051
Alıcılara verilen teminat mektupları	26.244.916	32.975.072
Satıcılara verilen teminat mektupları	20.244.401	19.273.119
	1.416.314.563	**1.060.944.242**

(*) Finans kuruluşlarından satın alma ve finansman amacıyla kullanılan kredilere istinaden Grup'un maddi duran varlıkları üzerinde ipotek mevcuttur.

Alınan teminatlar

	30.09.2026	**31.12.2025**
Bayilerden alınan teminat mektupları	833.608.696	997.295.289
Yurtiçi bayilerinden alınan ipotekler	51.822.517	37.044.750
Yurtdışı bayilerinden alınan ipotekler	85.773.213	90.585.042
	971.204.426	**1.124.925.081**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat, rehin, ipotek ve kefalet (TRİK) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİK'ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	11.357.138.563	12.916.164.810
B.Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunun temini amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lierin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	**11.357.138.563**	**12.916.164.810**

15. KARŞILIKLAR, TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in 1 kuruş nominal bedelli 13.123.174.285 adet hissesi üzerinde Grup'un kullanmış olduğu krediye ilişkin rehin bulunmaktadır. (31 Aralık 2025 1 kuruş nominal 13.123.174.285 adet hissesi üzerinde Grup'un kullanmış olduğu krediye ilişkin olarak rehin bulunmaktadır).

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 227.802.672,57 TL tutarında ciro ettiği çeklerini, borçlarından mahsup etmek suretiyle net olarak göstermektedir (31 Aralık 2025: 49.354.094 TL).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları ve stokları üzerindeki sigorta tutarı sırasıyla 5.092.961.000 TL ve 2.184.425.000 TL'dir.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	90.643.953	143.626.219
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	138.244.002	100.940.769
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	38.036.297	33.519.001
	266.924.252	**278.085.989**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılığı	70.980.015	62.419.880
	70.980.015	**62.419.880**

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	147.362.606	172.069.869
	147.362.606	**172.069.869**

Türkiye'de yürürlükteki 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 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Haziran 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ıncı Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş süreci maddeleri, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2026 itibarıyla 73.730 TL (31 Aralık 2025: 64.949 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve yasal olarak herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", işletmenin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Aktüeryal kayıplar kapsamlı gelir tablosunda "Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" içerisinde muhasebeleştirilmiştir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Enflasyon oranı (%)	24,00	24,61
İskonto oranı (%)	29,50	29,83
Reel iskonto oranı (%)	4,44	4,19

Temel varsayım, yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının, 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait değişimini gösteren hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
1 Ocak itibarıyla	172.069.869	103.569.710
Faiz maliyeti	39.171.100	23.820.294
Hizmet maliyeti	25.890.317	30.992.889
Ödenen tazminatlar	(58.412.653)	(96.486.789)
Aktüeryal kayıp	(26.205.947)	134.617.594
Enflasyon etkisi	(5.150.080)	(24.443.829)
	147.362.606	**172.069.869**

17. ÖDENMİŞ SERMAYE VE DÜZELTME FARKLARI

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026		**31.12.2025**	
	TL	**Ortaklık Payı (%)**	**TL**	**Ortaklık Payı (%)**
Diğer	175.301.389	50,09	175.301.389	50,09
Doğanlar Yatırım Holding A.Ş.	174.698.611	49,91	174.698.611	49,91
	350.000.000	**100**	**350.000.000**	**100**
Ters birleşme sermaye farkları	(159.069.767)		(159.069.767)	
	190.930.233		**190.930.233**	
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi	2.837.704.971		2.837.704.971	
Düzeltilmiş Sermaye	**3.028.635.204**		**3.028.635.204**	

18. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Yurtiçi satışlar	13.349.185.166	17.837.425.216	5.011.769.752	5.893.498.755
Yurtdışı satışlar	416.556.925	679.896.665	162.487.049	196.634.964
Diğer gelirler	4.619.762	51.437.732	3.488.081	33.494.393
Satış iadeleri (-)	(270.046.903)	(336.263.521)	(127.058.034)	(77.342.393)
Satış iskontoları (-)	(3.234.040.283)	(5.971.706.970)	(886.026.836)	(1.751.636.982)
Net satışlar	**10.266.274.667**	**12.260.789.122**	**4.164.660.012**	**4.294.648.737**
Satışların maliyeti	(7.357.816.099)	(9.515.388.441)	(2.951.081.730)	(3.496.212.978)
Brüt kar	**2.908.458.568**	**2.745.400.681**	**1.213.578.282**	**798.435.759**

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibariyla sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

Pazarlama giderleri	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Nakliye giderleri	(615.639.787)	(768.717.660)	(465.474.080)	(288.784.923)
Amortisman ve itfa payları	(586.035.102)	(707.018.561)	(135.094.490)	(226.921.752)
Personel giderleri	(541.126.005)	(760.310.194)	(183.694.462)	(236.661.982)
Dışarıdan sağlanan faydalar	(287.239.407)	(290.435.211)	(83.028.124)	(113.129.656)
Kira giderleri (*)	(234.033.340)	(134.109.003)	(146.523.152)	(52.950.796)
Bayi giderleri	(229.977.964)	(70.989.015)	(79.159.256)	(4.065.585)
Reklam giderleri	(219.563.283)	(339.478.697)	(53.788.047)	(55.919.276)
Danışmanlık giderleri	(35.314.564)	(873.159)	(12.933.558)	(198.878)
Bakım onarım giderleri	(25.351.264)	(12.110.134)	(9.814.057)	(3.657.926)
Enerji, yakıt ve su giderleri	(23.998.340)	(43.216.987)	(7.096.916)	(14.238.531)
Seyahat giderleri	(11.138.517)	(16.542.609)	(3.953.599)	(6.349.507)
Temsil ağırlama giderleri	(1.961.981)	(4.356.231)	(696.675)	(3.135.976)
Diğer	(112.331.251)	(123.886.962)	(45.073.492)	(50.563.646)
	(2.923.710.805)	**(3.272.044.423)**	**(1.226.329.908)**	**(1.056.578.434)**

(*) Kira giderleri, kısa süreli, süresi bir aydan kısa taşıt, makine kiralarından oluşmaktadır.

Genel yönetim giderleri	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Personel giderleri	(355.501.001)	(313.920.515)	(110.583.040)	(64.396.454)
Müşavirlik ve danışmanlık giderleri	(114.462.407)	(84.090.075)	(44.897.127)	(42.734.928)
Amortisman ve itfa giderleri	(80.560.080)	(175.003.096)	(31.956.654)	(53.813.240)
Kira giderleri	(20.990.237)	(31.539.097)	(5.482.388)	(9.545.383)
Enerji, yakıt ve su giderleri	(9.336.987)	(5.399.498)	(3.517.929)	(1.850.308)
Seyahat giderleri	(5.159.466)	(5.995.910)	(1.602.188)	(2.528.314)
Temsil ağırlama giderleri	(3.263.794)	(14.469.085)	(1.786.718)	(4.005.225)
Diğer	(93.987.370)	(91.503.770)	(23.406.585)	(27.501.086)
	(683.261.342)	**(721.921.046)**	**(223.232.629)**	**(206.374.938)**

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Araştırma geliştirme giderleri	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Personel gideri	(86.010.656)	(119.767.817)	(20.539.414)	(35.258.387)
Amortisman ve itfa payı gideri	(2.267.254)	(4.991.966)	(887.771)	(1.606.296)
Kira gideri	(276.025)	(3.822.400)	1.338.041	(1.392.145)
Malzeme gideri	(4.481)	(1.734.160)	(2.037)	(520.164)
Diğer	(7.402.876)	(4.118.490)	(4.185.855)	(939.155)
	(95.961.292)	**(134.434.833)**	**(24.277.036)**	**(39.716.147)**

20. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyla sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Kur farkı gelirleri	187.106.694	411.649.030	73.573.853	55.259.895
Reeskont gelirleri (net) (*)	--	10.266.391	--	5.419.037
Konusu kalmayan şüpheli ticari alacak karşılıkları	5.581.631	141.480.169	2.946.222	63.678.687
Diğer	20.221.337	--	10.673.680	--
	212.909.662	**563.395.590**	**87.193.755**	**124.357.619**

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Karşılık giderleri	(44.636.387)	(9.715.488)	16.578.046	(5.128.247)
Reeskont giderleri (net)	(97.733.348)	--	98.528.785	--
Kur farkı giderleri	(47.324.231)	(56.610.331)	(9.379.615)	(16.501.389)
Diğer	(37.240.398)	(192.647.686)	(8.970.356)	(94.835.364)
	(226.934.364)	**(258.973.505)**	**96.756.860**	**(116.465.000)**

(*) Grup yönetimi reeskont geliri / reeskont giderlerini kar veya zarar tablosunda netleştirip sunmaktadır.

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Sabit kıymet satış karları	2.669.732	6.831.163	(148.664)	415.471
	2.669.732	**6.831.163**	**(148.664)**	**415.471**

Yatırım faaliyetlerinden giderler	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Sabit kıymet satış zararları	(7.023.347)	(13.451.288)	103.007	(629.500)
	(7.023.347)	**(13.451.288)**	**103.007**	**(629.500)**

22. FİNANSMAN GELİRLERİ / (GİDERLERİ)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyla sona eren altı aylık ara hesap dönemlerine ait finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Faiz gelirleri	267.231.566	63.484.850	176.782.174	60.194.087
Kur farkı gelirleri	1.677.202	70.256.082	885.298	30.098.312
	268.908.768	**133.740.932**	**177.667.472**	**90.292.399**

Finansman giderleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**	**01.07-30.09.2026**	**01.07-30.09.2025**
Faiz giderleri	(1.588.217.777)	(2.163.525.403)	(491.277.270)	(862.043.759)
Kur farkı giderleri	(468.973.604)	(748.527.637)	(247.355.795)	(156.816.627)
	(2.057.191.381)	**(2.912.053.040)**	**(738.633.065)**	**(1.018.860.386)**

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar aşağıda özetlenmiştir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Peşin ödenmiş stopajlar	4.946.832	5.406.744
Cari dönem vergi yükümlülüğü	**4.946.832**	**5.406.744**

Konsolide gelir tablolarına yansıtılmış vergiler aşağıda özetlenmiştir:

	01.01.-30.09.2026	**01.01.-30.09.2025**	**01.07.-30.09.2026**	**01.07.-30.09.2025**
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	585.841.070	188.208.238	(92.573.105)	271.836.819

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların konsolide finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı öngörülen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Grup, ertelenen vergi varlığının veya yükümlülüğünün konsolide finansal tablolara yansıtılmasında, faaliyet gösterdiği sektördeki gelişmeler, ilerideki dönemlerdeki vergiye tabi kar tahminleri, Türkiye'nin genel ekonomik ve politik durumu ve/veya Grup'u etkileyebilecek uluslararası genel ekonomik ve politik durum gibi faktörleri dikkate almaktadır.

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

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları:

Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, Grup indirimli kurumlar vergisi hesaplamasında faydalanacağı yatırım teşvik belgesi kapsamındaki gerçekleşen harcamalarından ertelenmiş vergi varlığı yaratmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıklar/(yükümlülükleri)	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ertelenmiş vergi varlıklar:				
Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları (*)	2.037.299.408	547.004.049	254.662.426	136.751.012
Şüpheli alacak karşılığı	312.083.070	222.089.994	78.020.767	55.522.499
İzin karşılığı	70.980.015	60.485.800	17.745.004	15.121.450
Garanti karşılıkları	(83.951.752)	9.672.284	(20.987.938)	2.418.071
Kıdem tazminatı karşılığı	147.362.606	172.061.930	36.840.652	43.015.482
Dava karşılığı	33.154.714	28.267.781	8.288.679	7.066.945
Finansal yatırımlar	1.947.862.712	1.147.192.791	395.182.299	286.798.198
Diğer	263.212.473	485.849.081	65.812.234	121.462.271
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(3.050.246.080)	(3.751.874.147)	(381.280.760)	(886.304.899)
Alış ve satışa ilişkin dönemsellik etkisi	(193.218.747)	(290.952.098)	(48.304.687)	(72.738.025)
Kiralama yükümlülükleri	(1.956.633.045)	(581.520.591)	(257.076.752)	(146.915.665)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)			**148.901.924**	**(437.802.661)**

(*) Kullanılabilir geçmiş yıl zararları 2025 ve 2024 yıllarında oluşmuş olup, önümüzdeki 5 yıl içerisinde kullanılabilir. 30 Eylül 2026: 2.037.299.408 TL (31 Aralık 2025: 547.004.049 TL)

24. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ VE POLİTİKALARI

Sermaye riski

Sermaye'yi yönetirken Grup'un hedefleri ortaklarına getiri diğer hissedarlara fayda sağlamak için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket. sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye. finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır**.**

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Toplam borçlar	7.639.796.245	7.738.106.173
Finansal yatırımlar	(1.049.355)	(1.294.850)
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(86.289.831)	(124.898.402)
Net borç	7.552.457.059	7.611.912.921
Toplam öz sermaye	1.409.540.239	1.732.134.125
Toplam sermaye	8.961.997.298	9.344.047.046
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%84,27	%81,46

24. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ VE POLİTİKALARI (Devamı)

Kredi riski

Grup, vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski, ticari alacakların kredi riski hariç, Grup seviyesinde yönetilmektedir. Her şirket her yeni müşterisi ile standart ödeme, teslimat şartları ve sürelerinde anlaşmadan önce, bu müşterilere ait kredi riskini yönetme ve analiz etmeden sorumludur. Kredi riski, nakit ve nakit benzerleri ve bankalarda tutulan mevduatlardan ve aynı zamanda toptan ve perakende müşterilerin ödenmemiş alacaklar ve taahhüt işlemleri dahil olmak üzere kredi risklerinden kaynaklanmaktadır.

Yönetim, müşterilerinin kredi kalitesini, finansal pozisyon, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri göz önüne alarak değerlendirilmektedir. Grup, müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden herhangi bir tahsilat kaybı olmaması için kullanımı sürekli olarak izlemektedir.

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		**Diğer alacaklar**		
30 Eylül 2026	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat ve kredi kartı alacakları**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**2.116.222**	**1.410.799.116**	**429.298**	**68.427.932**	**86.205.042**
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--		--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.116.222	1.332.637.236	429.298	68.427.932	86.205.042
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	78.161.880	--	--	--
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	2.785.058	365.155.990	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	(2.785.058)	(365.155.990)	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

24. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ VE POLİTİKALARI (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
31 Aralık 2025	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**	**Bankalardaki mevduat ve kredi kartı alacakları**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**6.474.917**	**1.087.021.289**	**--**	**60.105.731**	**124.472.711**
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.474.917	999.781.045	--	60.105.731	124.472.711
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	87.240.244	--	--	--
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	3.279.682	285.294.139	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	(3.279.682)	(285.294.139)	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramayan ilişkili olan ve olmayan taraflardan ticari alacaklar analizi aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
30 günden az geçmiş	24.298.430	22.488.383
30 - 119 gün arası geçmiş	41.683.626	48.660.756
120 - 179 gün arası geçmiş	12.179.824	11.489.391
	78.161.880	**82.638.530**

Likidite riski

Likidite riski, varlıklardaki artışın fonlanamaması, vadesi gelmiş yükümlülüklerin karşılanamaması ve likit olmayan piyasalarda yapılan işlemler sonucunda oluşan riskleri kapsamaktadır. Grup'un likidite riski yönetimi çerçevesinde fonlama kaynakları çeşitlendirilmekte, yeterli düzeyde nakit ve nakde dönüştürülebilir enstrüman bulundurulmakta, ani bir nakit ihtiyacını karşılayabilmek için nakit ve nakit benzeri varlık toplamının, kısa vadeli yükümlülüklerin önceden belirlenmiş bir seviyesi altına düşmemesi temin edilmektedir.

24. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ VE POLİTİKALARI (Devamı)

Kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

Grup, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri standartına uygun olarak ABD Doları yabancı para varlıklarını 30 Eylül 2026 efektif alış kuru 48,9303'ten, AVRO yabancı para varlıklarını 30 Eylül 2026 efektif alış kuru 55,5567'den, ABD Doları yabancı para yükümlülüklerini 31 Aralık 2025 efektif satış kuru 41,6440'dan, AVRO yabancı para yükümlülüklerini 31 Aralık 2025 efektif satış kuru 48,9122'den değerlemektedir.

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

Yabancı para pozisyonu

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle sahip olduğu varlık ve yükümlülüklerin yabancı para cinsinden karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Varlıklar	1.000.960.865	18.008.385
Yükümlülükler	(4.430.047.061)	(3.412.086.652)
Net yabancı para pozisyonu	**(3.429.086.196)**	**(3.394.078.267)**

24. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ VE POLİTİKALARI (Devamı)

Piyasa riski

Döviz pozisyonu tablosu

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**	**TL karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
1. Ticari alacaklar	725.109.902	5.781.792	7.547.183	353.258	8.728.218	--	139.620	--
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	766.659	8.234	6.519	25	9.280.167	118.694	47.317	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	275.084.304	2.598.994	16.198	2.267.023	--	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	**1.000.960.865**	**8.389.021**	**7.569.899**	**2.620.305**	**18.008.385**	**118.694**	**186.937**	**--**
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
9. Toplam varlıklar (4+8)	**1.000.960.865**	**8.389.021**	**7.569.899**	**2.620.305**	**18.008.385**	**118.694**	**186.937**	**--**
10. Ticari borçlar	177.823.796	190.339	3.027.369	--	--	--	--	--
11. Finansal yükümlülükler	1.573.702.363	5.946.208	23.038.133	--	3.313.115.754	23.183.550	33.149.222	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	40.593.750	403.000	374.074	300	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	**1.792.119.909**	**6.539.547**	**26.439.576**	**300**	**3.313.115.754**	**23.183.550**	**33.149.222**	**--**
14. Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	2.637.927.152	22.721.046	27.385.294	--	98.970.898	--	1.580.330	--
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	**2.637.927.152**	**22.721.046**	**27.385.294**	**--**	**98.970.898**	**--**	**1.580.330**	**--**
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	**4.430.047.061**	**29.260.593**	**53.824.870**	**300**	**3.412.086.652**	**23.183.550**	**34.729.552**	**--**
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(3.429.086.196)**	**(20.871.573)**	**(46.254.971)**	**2.620.005**	**(3.394.078.267)**	**(23.064.856)**	**(34.542.615)**	**--**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(3.663.576.750)**	**(20.468.572)**	**(45.880.897)**	**2.620.305**	**(3.394.078.267)**	**(23.064.856)**	**(34.542.615)**	**--**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
23. İhracat	**410.622.453**	**4.868.079**	**1.811.671**	**1.091.702**	**728.761.645**	**10.051.338**	**3.093.395**	**--**
24. İthalat	**42.032.551**	**295.683**	**262.643**	**198.210**	**49.400.731**	**523.482**	**344.205**	**--**

24. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ VE POLİTİKALARI (Devamı)

Yabancı para riski

Grup'un başlıca yabancı para pozisyonu banka borçlanmalarından ve ticari borçlarından oluşmaktadır. Yabancı para cinsinden borçlanmalar Dipnot 5'te belirtilmiştir.

Aşağıda sunulan tabloda Grup'un vergi öncesi karının, diğer tüm değişkenler sabit tutulduğunda, (parasal varlıklar ve yükümlülüklerdeki değişiklikler nedeniyle) ABD Dolar ve Avro döviz kurlarındaki değişime hassasiyet tablosu sunulmuştur:

30.09.2026	**Kar/Zarar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(102.383.017)	102.383.017
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
3- ABD doları net etki (1+2)	**(102.383.017)**	**102.383.017**
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	(257.516.144)	257.516.144
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(257.516.144)**	**257.516.144**
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	16.990.541	(16.990.541)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	**16.990.541**	**(16.990.541)**
	(342.908.620)	**342.908.620**

31.12.2025	**Kar/Zarar**	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(123.076.622)	123.076.622
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
3- ABD doları net etki (1+2)	**(123.076.622)**	**123.076.622**
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	(216.331.205)	216.331.205
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(216.331.205)**	**216.331.205**
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	--	--
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	**--**	**--**
	(339.407.827)	**339.407.827**

25. HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025	01.07-30.09.2026	01.07-30.09.2025
Yıl boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı	35.000.000.000	35.000.000.000	35.000.000.000	35.000.000.000
Ana Şirket hissedarlarına ait net dönem karı/ (zararı)	(35.992.558)	(2.308.339.610)	(318.829.627)	(618.045.060)
Elde edilen hisse başına kar (tam kuruş)	**(0,0010)**	**(0,0660)**	**(0,0091)**	**(0,0177)**

26. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**01.01-30.09.2026**	**01.01-30.09.2025**
Stoklar	(111.557.277)	196.476.328
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	(629.905)	850.090
Maddi Duran Varlıklar	1.094.994.743	1.034.608.146
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	126.077.340	187.815.028
Kullanım Hakkı Varlıkları	378.466.631	(165.295.583)
Ertelenmiş Gelirler	130.571.615	(33.915.357)
Ertelenmiş Vergi Varlığı	(128.459.202)	(157.109.587)
Ödenmiş Sermaye	(568.096.529)	(614.025.333)
Paylara İlişkin Primler	(20.485.405)	(21.232.415)
Geri Alınmış Paylar (-)	75.701.654	78.462.557
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	128.893.479	(364.191.631)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	--	(7.785.544)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(20.993.967)	(22.786.508)
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	235.740.688	(102.387.985)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(826.504.751)	(938.784.928)
Satışların Maliyeti	781.457.021	1.162.944.019
Pazarlama Giderleri	522.254.501	781.921.096
Genel Yönetim Giderleri	82.241.886	150.595.151
Araştırma Geliştirme Giderleri	8.966.638	15.002.637
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler	46.155.524	112.147.444
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler	--	6.664.581
Finansman Gelir / Giderleri	43.719.020	145.818.942
Dönem Vergi Gelir / Gideri	911.452	(78.932.016)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI	**1.979.425.156**	**1.366.859.132**

27. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.