IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
Genel Kurulu'na
İstanbul

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Maslak,Eski Büyükdere Cad.
No.14 Kat :10
34396 Sarıyer /İstanbul,Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 77 97
www.grantthornton.com.tr

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Dikkat Çekilen Husus

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., 2024 yılı ocak ve şubat ayları içinde, Bağlı Ortaklıklar; Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ve Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.'deki imtiyazlı paylarını ilişkili taraflardan Işıklar Holding A.Ş.'ye satmış, Işıklar Holding A.Ş.'deki imtiyazlı paylarını ise ilişkili taraflardan Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'ye satmıştır. Ancak 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilgili bağlı ortaklıkların son Genel Kurul'larında Yönetim Kurulunu seçen ortak olarak şirketler üzerindeki kontrolü devam etmiştir.

Grant Thornton

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ve Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.'nin 2025 yılı içinde gerçekleştirdikleri 2024 yılı Genel Kurullarında Yönetim Kurulu yeni hâkim ortak Işıklar Holding A.Ş. tarafından seçilmiş, Işıklar Holding A.Ş.'nin yönetim kurulu ise Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş. tarafından seçilmiştir. Bu kapsamda Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin ilgili bağlı ortaklıklardaki kontrol gücü Işıklar Holding A.Ş. ve Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'ye geçmiştir. Yılın ikinci yarısında gerçekleşen kontrol kaybına müteakip, bağlı ortaklıklar, kontrolün kaybedildiği tarih itibarıyla "Özkaynak Yöntemi" ile konsolide edilmişlerdir (Not 5).

Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Diğer Hususlar

Grup'un 01 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmıştır. Söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 19 Mart 2025 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, meslekî muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmemekteyiz.

Kilit Denetim Konusu	Konuların Denetimde Nasıl Ele Alındığı
İlişkili Taraf İşlemleri İlişkili taraf işlemleri işletmenin olağan iş akışı içinde gerçekleşebileceği gibi bazı durumlarda ilişkili taraf ilişkileri ve işlemlerinin niteliği, ilişkili olmayan taraflarla gerçekleştirilen benzer işlemlere göre finansal tablolarda daha yüksek "önemli yanlışlık" riskine sebep olabilir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler karmaşık olabilir veya İlişkili taraf işlemleri normal piyasa yapısı ve şartlarında gerçekleşmeyebilir. İlişkili taraflarla olan ilişkilerin, işlemlerin ve taahhütler dahil olmak üzere mevcut bakiyelerin bilinmesi, finansal tablo kullanıcılarının işletmenin karşılaştığı riskler ve fırsatlar ile işletmenin faaliyetleri hakkında yapacakları değerlendirmeleri etkileyebilir. Bu sebeple İlişkili Taraf İşlemleri ve bakiyeleri denetimimiz çerçevesinde kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir. Finansal tablolardaki İlişkili Taraf İşlemleri ile ilgili muhasebeleştirme esasları ve tutarlar ***Not 2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti, Not 7 İlişkili Taraf Açıklamaları*** ve ***Not 8 Ticari Alacak ve Borçlar***'da detaylı olarak açıklanmıştır.	Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlarken İlişkili Taraf İşlemlerine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı göz önünde bulundurulmuştur. Bu değerlendirme çerçevesinde Grup'un; - İlişkili taraf ilişkilerini ve işlemlerini anlayarak risk faktörünün bulunup bulunmadığı değerlendirilmiştir. - İlişkili taraflardan alacak bakiyelerinin tahsil kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir. - İlişkili taraflara borç bakiyelerinin ödeme kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir. - İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyelerine ilişkin doğrulamalar temin edilmiştir. - İlişkili tarafların konsolidasyon kapsamında gerçekleştirilen finansal durum tablosu ve gelir tablosu eliminasyonları kontrol edilmiştir. Yapılan prosedürler sonucunda dikkate alınması gereken bir hususa rastlanılmamıştır.

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Ticari Alacaklar Grup'un, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları toplam varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Grup yönetimi, ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesini yaparken müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları ile finansal tablo tarihi itibarıyla indirgenmiş (ertelenmiş finansman giderleri düşülmüş) alacak değerlerinin belirlenmesi, yönetimin varsayım ve tahminleriyle gerçekleşmektedir. Bu sebeplerle Ticari Alacaklar tarafımızca kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir. Finansal tablolardaki Ticari Alacaklar ile ilgili muhasebeleştirme esasları ve tutarlar ***Not 2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti*** *ve* ***Not 8 Ticari Alacak ve Borçlar'da*** detaylı olarak açıklanmıştır.	Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlarken Ticari Alacaklara ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı göz önünde bulundurulmuştur. Bu değerlendirme çerçevesinde Grup'un; - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin, doğrudan temin edilen doğrulama mektupları ile varlığı ve doğruluğu test edilmiştir. - Alacak yaşlandırma çalışması analitik olarak incelenerek tahsilat devir hızı tespit edilmiş, önceki dönem ile karşılaştırılmış ve şüpheli alacak karşılığı test edilmiştir. - Raporlama döneminden sonra yapılan tahsilatları örnek seçilerek test edilmiştir. - Vadesi geçen alacakları analiz edilerek tahsilat riski değerlendirilmiştir. - Alacakları üzerindeki ertelenmiş finansman giderleri yeniden hesaplanmıştır. - Dövize endeksli alacakların kur farkı çalışmaları yeniden hesaplanmıştır. - Müşterilerden alınan teminat mektupları test edilmiştir. - Alacaklarına ilişkin hukuki bir ihtilafın olup olmadığı araştırılmış ve Grup avukatlarından devam eden alacak takip davaları ile ilgili yazılı beyan alınarak şüpheli alacak karşılığı değerlendirilmiştir. Yapılan prosedürler sonucunda dikkate alınması gereken bir hususa rastlanılmamıştır.

Kilit Denetim Konusu	Denetimimizde Konunun Nasıl Ele Alındığı
TMS- 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması TMS 29'a göre finansal tablolar, raporlama dönemi sonunda güncel satın alma gücüne göre yeniden düzenlenmelidir. Dolayısıyla, 2025 yılındaki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücünü yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29'un uygulanması, Grup'un konsolide finansal tablosundaki birçok kalemde kapsamlı ve önemli değişikliklere neden olmaktadır. Konsolide finansal tabloların güncel satın alma gücü yaklaşımı kullanılarak hazırlanması ve doğru sonuçların elde edilmesi, birçok finansal durum tablosu kaleminin ve cari dönem işlemlerinin yeniden düzenlenmeleri ile ilgili olarak kullanılan bir dizi karmaşık prosedür ve hesaplama gerektirir. Yeniden düzenleme sürecinde uygulanan metodoloji ve hesaplamaların karmaşıklığı ve kullanılan tarihi verilerin eksik veya yanlış olması riski nedeniyle, TMS 29 uygulaması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" uygulamasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: -Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek orijinal maliyet ve satın alım tarihleri, destekleyici belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmiştir. -Yönetim tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TFRS'ye uygun bir şekilde yapılıp yapılmadığı kontrol edilmiştir. -Kullanılan yöntem ile genel fiyat endeksi oranlarını kontrol ederek; parasal olmayan kalemlerin, özkaynak değişim tablosunun, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun yeniden düzenlenerek hazırlanması enflasyon etkileri bakımından test edilmiştir. -Konsolide finansal tabloda ilgili dipnotların yeterliliği ve tutarlılığı kontrol edilmiştir. Yapılan prosedürler sonucunda dikkate alınması gereken bir hususa rastlanılmamıştır.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Grant Thornton

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.



Grant Thornton

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin ilgili etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 398. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 18 Mart 2026 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Nazım Hikmet'tir.

EREN Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International

Nazım Hikmet
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Mart 2026

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI ..... 1 - 2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI..... 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI..... 4-5

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 6

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR..... 7 - 78

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2025	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2024
Dönen Varlıklar		**527.008.043**	**1.399.286.558**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	10.111.896	124.136.025
Finansal Yatırımlar	5	2.224.217	38.888.858
Ticari Alacaklar		120.353.310	439.149.236
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*7,8*	*4.880*	*2.098.713*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*8*	*120.348.430*	*437.050.523*
Diğer Alacaklar		79.618.381	38.981.111
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*7,9*	*77.574.051*	*5.448.672*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*2.044.330*	*33.532.439*
Stoklar	10	256.639.545	547.600.986
Peşin Ödenmiş Giderler		18.780.633	59.546.000
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*11*	*18.780.633*	*59.546.000*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	27	561.154	41.544.235
Diğer Dönen Varlıklar	18	38.718.907	109.440.107
Duran Varlıklar		**2.466.961.793**	**3.962.773.427**
Finansal Yatırımlar		85.567.200	651.761.505
-Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	*5*	--	*190.101.822*
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	*5*	*85.567.200*	*461.659.683*
Canlı Varlıklar	12	--	8.368.293
Diğer Alacaklar		370.352	207.887
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*370.352*	*207.887*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	1.347.614.730	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	167.159.989	573.453.369
Maddi Duran Varlıklar		851.522.550	2.601.416.044
-Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler	*14*	*14.787.337*	*152.431.251*
-Diğer Maddi Duran Varlıklar	*14*	*836.735.213*	*2.448.984.793*
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15	14.726.972	60.989.091
-Kripto Varlıklar	*15*	*9.016.690*	*36.824.714*
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*15*	*5.710.282*	*24.164.377*
Peşin Ödenmiş Giderler	11	--	5.858.708
Diğer Duran Varlıklar	18	--	60.718.530
TOPLAM VARLIKLAR		**2.993.969.836**	**5.362.059.985**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Not	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2025	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**439.245.800**	**1.261.705.138**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	130.542.095	390.410.232
Ticari Borçlar		93.372.379	298.439.432
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*7,8*	*22.160.203*	*4.029.439*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*8*	*71.212.176*	*294.409.993*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	22.145.443	114.458.781
Diğer Borçlar		85.952.947	257.574.552
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*7,9*	*85.836.549*	*207.086.902*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*9*	*116.398*	*50.487.650*
Ertelenmiş Gelirler		69.282.992	109.520.738
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*7,11*	--	*8.845.690*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*11*	*69.282.992*	*100.675.048*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	--	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		26.678.019	35.856.000
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*17*	*3.172.772*	*9.028.537*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*23.505.247*	*26.827.463*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	*18*	11.271.925	55.445.403
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**144.764.311**	**504.191.397**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	--	201.470.333
Uzun Vadeli Karşılıklar		45.174.264	106.397.071
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*17*	*45.174.264*	*106.397.071*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	94.090.047	196.294.006
Ertelenmiş Gelirler	11	5.500.000	29.987
ÖZKAYNAKLAR		**2.409.959.725**	**3.596.163.450**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**2.269.609.264**	**3.192.389.848**
Ödenmiş Sermaye	19	543.595.733	543.595.733
Sermaye Düzeltme Farkları	19	8.319.142.085	8.319.142.085
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	19	96.714.244	145.325.588
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)		161.369.196	279.136.969
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)		*206.263.242*	*346.905.535*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)		*(21.278.576)*	*(67.768.566)*
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar		*(23.615.470)*	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)		109.624.885	33.546.805
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*12.753.462*	*33.546.805*
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar		*96.871.423*	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	305.850.613	480.070.641
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	19	(6.555.344.611)	(5.739.661.468)
Net Dönem Karı/(Zararı)	28	(711.342.881)	(868.766.505)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**19**	**140.350.461**	**403.773.602**
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.993.969.836**	**5.362.059.985**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	*Denetimden Geçmiş* 01.01.- 31.12.2025	*Denetimden Geçmiş* 01.01.- 31.12.2024
KAR VEYA (ZARAR) KISMI			
Hasılat	20	2.746.256.528	4.399.796.994
Satışların Maliyeti (-)	20	(2.411.030.375)	(3.568.906.666)
BRÜT KAR/(ZARAR)		**335.226.153**	**830.890.328**
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(357.600.095)	(474.753.144)
Pazarlama Giderleri (-)	21	(181.499.588)	(225.864.760)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	239.423.003	455.960.941
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(211.544.014)	(325.366.890)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**(175.994.541)**	**260.866.475**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	111.563.634	43.300.475
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(322.018.479)	(482.791.181)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / (Zararlarındaki) Paylar	5	571.153.517	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/(ZARARI)		**184.704.131**	**(178.624.231)**
Finansman Gelirleri	25	38.347.413	161.566.265
Finansman Giderleri (-)	25	(388.394.462)	(310.961.141)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	25	(596.349.467)	(460.082.658)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(761.692.385)**	**(788.101.765)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		**(16.390.369)**	**(95.546.932)**
- Dönem Vergi (Gideri)/Geliri	27	(5.336.396)	(3.110.834)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	27	(11.053.973)	(92.436.098)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(778.082.754)**	**(883.648.697)**
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(778.082.754)**	**(883.648.697)**
Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı		**(778.082.754)**	**(883.648.697)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19	(66.739.873)	(14.882.192)
Ana Ortaklık Payları	28	(711.342.881)	(868.766.505)
Pay Başına Kazanç/(Kayıp)		**(1,309)**	**(1,598)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç/(Kayıp)	28	(1,309)	(1,598)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)			
Kar veya (Zararda) Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**8.492.327**	**(22.403.280)**
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	26	42.810.397	(29.871.039)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	26,27	(10.702.600)	7.467.759
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar	26	(31.487.293)	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	26,27	7.871.823	--
Kar veya (Zararda) Yeniden Sınıflandırılacaklar		**95.408.367**	**(280.722.090)**
-Yabancı Para Çevrim Farkları	26	(1.463.056)	(118.385.527)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	5,26	--	(199.798.847)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	26,27	--	37.462.284
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar	5,26	129.161.897	--
-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	26,27	(32.290.474)	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**103.900.694**	**(303.125.370)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**(674.182.060)**	**(1.186.774.067)**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)'in Dağılımı		**(674.182.060)**	**(1.186.774.067)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	19	(61.531.538)	(39.910.279)
Ana Ortaklık Payları		(612.650.522)	(1.146.863.788)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları) (1)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları) (1)	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar (1)	Yabancı Para Çevrim Farkları (2)
1 Ocak 2024 bakiyesi	**19**	**543.595.733**	**8.319.142.085**	**96.714.245**	**351.601.772**	**(50.053.552)**	**--**	**158.608.202**
Transfer	19	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı	19	--	--	48.611.343	--	--	--	--
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	19	--	--	--	(4.696.237)	367.683	--	(5.109.864)
Kar Payları		--	--	--	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	26,28	--	--	--	--	(18.082.697)	--	(119.951.533)
31 Aralık 2024 bakiyesi	**19**	**543.595.733**	**8.319.142.085**	**145.325.588**	**346.905.535**	**(67.768.566)**	**--**	**33.546.805**
1 Ocak 2025 bakiyesi	**19**	**543.595.733**	**8.319.142.085**	**145.325.588**	**346.905.535**	**(67.768.566)**	**--**	**33.546.805**
Transfer	19	--	--	--	--	--	--	--
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	19	--	--	(48.611.344)	(140.642.293)	21.681.731	--	(21.421.490)
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	26,28	--	--	--	--	24.808.259	(23.615.470)	628.147
31 Aralık 2025 bakiyesi	**19**	**543.595.733**	**8.319.142.085**	**96.714.244**	**206.263.242**	**(21.278.576)**	**(23.615.470)**	**12.753.462**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

(1) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler
(2) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI (Devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

					Birikmiş Karlar				
	Not	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar / (Kayıplar) (2)	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar (2)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı / (Zarar)ı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 bakiyesi	**19**	**139.973.176**	**--**	**476.921.217**	**(6.902.105.837)**	**888.548.126**	**4.022.945.167**	**274.687.397**	**4.297.632.564**
Transfer	19	--	--	12.035.029	876.513.097	(888.548.126)	**--**	--	--
Sermaye Artırımı	19	--	--	--	--	--	**48.611.343**	18.443.798	**67.055.141**
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış	19	89.877	--	(8.885.605)	314.357.245	--	**296.123.099**	151.481.126	**447.604.225**
Kar Payları		--	--	--	(28.425.973)	--	**(28.425.973)**	(928.440)	**(29.354.413)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	26,28	(140.063.053)	--	--	--	(868.766.505)	**(1.146.863.788)**	(39.910.279)	**(1.186.774.067)**
31 Aralık 2024 bakiyesi	**19**	**--**	**--**	**480.070.641**	**(5.739.661.468)**	**(868.766.505)**	**3.192.389.848**	**403.773.602**	**3.596.163.450**
1 Ocak 2025 bakiyesi	**19**	**--**	**--**	**480.070.641**	**(5.739.661.468)**	**(868.766.505)**	**3.192.389.848**	**403.773.602**	**3.596.163.450**
Transfer	19	--	--	--	(868.766.505)	868.766.505	**--**	--	**--**
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	19	--	--	(174.220.028)	53.083.362	--	**(310.130.062)**	(201.891.603)	**(512.021.665)**
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	26,28	--	96.871.423	--	--	(711.342.881)	**(612.650.522)**	(61.531.538)	**(674.182.060)**
31 Aralık 2025 bakiyesi	**19**	**--**	**96.871.423**	**305.850.613**	**(6.555.344.611)**	**(711.342.881)**	**2.269.609.264**	**140.350.461**	**2.409.959.725**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

(1) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler
(2) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

IŞIKLAR ENERJİ VE YAPI HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 ARALIK 2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	*Denetimden Geçmiş* 01.01.- 31.12.2025	*Denetimden Geçmiş* 01.01.- 31.12.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**386.854.079**	**(1.423.630.263)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		**(761.692.385)**	**(788.101.765)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**1.962.056.327**	**489.400.592**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	22,14,15	73.057.178	240.201.634
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	16,17	(27.590.389)	(12.078.553)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		278.541.744	61.910.468
Bağlı Ortaklıkların veya Müşterek Faaliyetlerin Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	24	1.604.636.156	280.920.547
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	5	571.153.517	--
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	14,15,24	23.493.868	(283.222)
Vergi (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	27	(5.336.396)	(36.352.336)
Parasal Kazanç / (Kayıp)		(555.899.351)	(44.917.946)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(813.509.863)**	**(1.124.929.090)**
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	290.961.441	107.166.383
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7,8	317.311.083	266.869.225
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		258.740.823	(149.475.810)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7,8	(202.119.960)	(49.833.433)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(221.625.801)	(358.208.857)
Finansal Yatırımlardaki Değişim	5	(1.256.777.449)	(941.446.598)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**133.012.682**	**(156.311.044)**
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Kaybı Sonucunu Doğurmayan Satışlara İlişkin Nakit Girişleri		156.948.000	447.604.225
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14,15	41.223.371	173.768.065
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,15	(65.158.689)	(777.683.334)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(654.714.202)**	**816.405.433**
Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		--	67.055.141
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)	6	(461.338.470)	254.366.343
İlişkili Taraflardan Alacaklar/Borçlardaki Değişim	7,8,9	(193.375.732)	524.338.363
Kar Payları		--	(29.354.414)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		**(134.847.441)**	**(763.535.874)**
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(8.474.439)	(88.566.265)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**(143.321.880)**	**(852.102.139)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	124.136.025	746.714.885
F. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		29.297.751	229.523.279
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	4	10.111.896	124.136.025

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. (Ana Ortaklık):

Ana Ortaklık, Metemteks unvanı ile 1982 yılında İstanbul'da kurulmuş, 2011 yılının 10. ayına kadar da faaliyetlerini ağırlıklı olarak iplik üretimi ve ev tekstili alanında sürdürmüştür. Şirket 2011 yılında hakim ortaklık yapısının Işıklar Holding A.Ş. 'ye geçmesine takiben faaliyet konusunu değiştirecek şekilde yeniden yapılanmaya gitmiştir.

Söz konusu birleşmeyi takiben faaliyet konusunda da köklü değişikliğe gidilerek Holding modeli benimsenmiş, ağırlıklı olarak enerji ve yapı sektörü alanında yatırımlara öncelik verecek şekilde yapılanmaya gidilmiştir. Şirketin faaliyet konusundaki değişiklikle beraber fiili üretim alanından çıkılmış ve sahip olduğu iplik üretim tesisleri de şirketin %100 payına sahip olacak şekilde yeni kurulan Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş. 'ye (1 Kasım 2011 tarihinde) kiralamıştır.

Faaliyet konusunda yapılan değişiklik sonucu Ana Ortaklığın "Metem Enerji ve Tekstil San. Tic. A.Ş." olan ticaret unvanı "Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Pay senetleri BIST'de işlem görmeye devam eden Ana Ortaklığın borsa kodu IEYHO şeklinde belirlenmiştir.

Ana Ortaklığın merkez adresi; Çubuklu Mah. Yakut Sok. Eryılmaz Plaza No.3 Kat.2 34810 Beykoz / İstanbul'dur.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıklarının (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılmıştır) toplam personel sayısı 334'tür (31 Aralık 2024: 596). Personel sayısındaki düşüş tam konsolidasyon kapsamından çıkan Bağlı Ortaklıklardan kaynaklamaktadır.

Ana Ortaklık, Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. konsolide olarak sunulan finansal tablolara dahil olan bağlı ortaklık ve iştirakler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025		31.12.2024	
Ortaklık	**Sahiplik %**	**Kontrol Gücü %**	**Sahiplik %**	**Kontrol Gücü %**
Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	76,29	76,29	76,29	76,29
Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Işıklar Software and Technology EOOD	100,00	100,00	100,00	100,00
Işıklar Holding A.Ş. (*)	91,14	47,74	91,14	91,14
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. (*)	36,12	27,05	64,31	64,31
Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş. (*)	57,72	46,25	59,26	59,26

(*) Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin elinde bulunan Işıklar Holding A.Ş., Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ve Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş'deki imtiyazlı paylarının 2024 yılında satılması ve 2025 yılında kontrol gücünün kaybedilmesi sebebiyle ilgili şirketler 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıklar "Özkaynak Yöntemi" ile konsolide edilmişlerdir.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Ana Ortaklığın direkt ve dolaylı yoldan konsolidasyona dahil olan bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin ticaret unvanları ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar:

Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Işıklar İnşaat"): Şirket 1977 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu ateşe dayalı briketler, bloklar ve tuğlaların üretimi ve satışıdır. Şirket üretim faaliyetlerini Bartın'da kurulu üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir. Ticari amaçlı satışını yaptığı ürünleri iç piyasadan ve değişik ülkelerden ithal etmektedir.

Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş ("Metemteks Sentetik"): 2011 yılında kurulmuştur. Tekirdağ Çorlu'da Mülkiyeti kendine ait 7000 m^2 üretim tesislerinde iplik üretimi yapmaktadır.

Işıklar Software and Technology EOOD: 22 Mayıs 2019 tarihinde 1.000 Bulgar Levası sermaye ile Bulgaristan'da kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu uluslararası piyasalarda "Coin" ihracı ve "Security Token" arzı yapmaktır. 31 Aralık 2021 tarihinde Grup yönetiminin aldığı muhasebe politikası değişikliği kararı çerçevesinde 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren konsolidasyona dahil edilmiştir.

Işıklar Holding A.Ş. ("IHOL"): Işıklar Holding A.Ş., Türkiye'de faaliyet göstermekte olup merkez adresi Çubuklu Mah. Yakut Sok. Eryılmaz Plaza No.3 Kat.2 34810 Beykoz / İstanbul'dur. Şirket ana faaliyet konusu sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmaktır.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle özkaynak yöntemi ile konsolide edilmiştir.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ("Ambalaj"): Şirket merkezi İstanbul'da üretim tesisleri Çumra/Konya'dadır. Başlıca faaliyeti sınai tipi kağıt torba imali ve satışıdır.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle özkaynak yöntemi ile konsolide edilmiştir.

Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş. ("Işıklar Turizm"): Şirket 1976 yılında kurulmuştur Işıklar İnşaat ve Turizm A.Ş. olan unvanı 25 Kasım 2022 tarihinde Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket'in fiili faaliyet konusu araç filosu kiralama hizmetleridir.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle özkaynak yöntemi ile konsolide edilmiştir.

Işıklar Paper Sack Ltd. ("Paper Sack"): Irak Erbil'de sınai tipi kâğıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin %60 payına sahip olduğu Işıklar Paper Sack Ltd. üretim tesislerinde 21 Mart 2013 tarihi itibarıyla üretime başlamıştır.

Erbil Yatırım Genel Müdürlüğü'nün yazısı ile 13 Haziran 2012 tarihinden bu yana Işıklar Paper Sack Ltd'nin üstlendiği Işıklar Paper Sack Plant Projesi 4 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla Al-Akias Al-Shimalia firmasına devredilmiştir. Bu kapsamda Şirket Sermaye azaltımına gitmiş ve maddi duran varlıklarını devrederek tasfiye sürecine girmiştir. Sermaye azaltımı çerçevesinde azınlık hisseleri Ana Ortaklığa devrolmuş, sahiplik oranı %100'e yükselmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar: (Devamı)

Al-Akias Al-Shimalia ("Al- Akias"), Irak ve Ortadoğu ülkelerinde sınai tipi kâğıt torba imali ve satışı yapmak üzere kurulmuştur. Kuzey Irak, Erbil'de, Makhmoor Caddesi Endüstri bölgesinde bulunmaktadır. Şirket'in üretim tesisi 30.000 m2 açık alan ve 5.000 m2 kapalı alana sahiptir. Söz konusu tesis, Almanya'da üretilen W&H marka makine parkurlarıyla çalışan en yeni Grenfield tesisi olup Erbil bölgesinde yapılan en önemli sanayi yatırımlarından birisidir. Şirket'in üretim kapasitesi yıllık 80 milyon adet kraft kâğıt torbasıdır.

Erbil Yatırım Genel Müdürlüğü'nün yazısı ile Işıklar Paper Sack Ltd'nin ait Işıklar Paper Sack Plant Projesi 4 Temmuz 2023 tarihi itibarıyla Al- Akias'a devrolmuştur.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

Işıklar Packaging Ltd., 23 Haziran 2023 tarihinde Kazakistan'ın başkenti Astana'da bulunan Astana Uluslararası Finans Merkezi (AIFC Astana International Financial Center)'nde kağıt torba üretimi ve satışı yapmak üzere bağlı ortaklıklardan Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.% 100 iştiraki ile, 1.000.000 Kazak Tengesi sermaye ile kurulmuştur.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. finansal tablolarına endekslenmiş maliyet bedeli ile dahil edilmiştir.

Işıklar Qagaz Kap Ltd. ("Işıklar Qagaz") 11 Temmuz 2023 tarihinde, bağlı ortaklıklardan Işıklar Packaging Ltd.'nin % 99 iştiraki ile 1.000.000 Kazak Tengesi sermaye ile Kazakistan'da kurulmuştur. Işıklar Qagaz'ın 30.000 m2 açık, 5.000 m2 kapalı alanı olan, yıllık 60.000.000 adet sahip kraft torba üretim kapasitesine sahip bir üretim tesisi olarak planlanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. finansal tablolarına endekslenmiş maliyet bedeli ile dahil edilmiştir.

Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş. ("Çimtek"): Şirket 1969 yılında Çimento ve Yan Mamülleri Sanayii Holding A.Ş. (Çimhol) adı ile Türkiye Çimento ve Toprak Sanayii T.A.Ş.'nın (Çitosan) bir yan kuruluşu olarak faaliyete başlamıştır. Çimtek 1990 yılında kurulmuş ve Çimhol firmasının tüm faaliyetleri Çimtek'e devredilmiştir. Çimtek komple çimento fabrikalarının kurulmasını ve her türlü çimento ünitesinin anahtar teslimi kurulumunu ana müteahhit firma olarak gerçekleştirmekte, bunun için çimento sanayinde iyi bilinen uzman "know-how" firmaları ve ekipman teslimatçıları ile işbirliği yapmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Holding A.Ş. finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

Işıklar Elen Hunting EOOD: Bağlı ortaklıklardan Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş., Sofya'ya 1 saat mesafede 11.000 hektar orman alanında, içinde iki tabi göl, muhtelif dereler ve 36 yatak kapasiteli iki konaklama tesisine sahip Bulgaristan'ın tanınmış avlaklarından Elen Hunting'i aktifinde bulunduran Etropolski Buk Dve EOOD firmasının 1.748.270 Bulgar Leva'lık çıkarılmış hisselerinin tamamı ile toplam varlıklarını 1.200.000 Avro peşin ödemek suretiyle satın almıştır. Şirket 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle konsolidasyona dâhil edilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş. finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

NOT 1 – GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar: (Devamı)

Maculus GMBH: Bağlı ortaklıklardan Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş. Almanya'da gayrimenkul geliştirme yatırımları yapmak için Almanya'nın Halle şehrinde gayrimenkul geliştirmek üzere kurulmuş Maculus GMBH unvanlı şirketin 30.000 Avro olan ödenmiş sermayesinin tamamını aynı bedel ile satın almıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş. finansal tablolarına endekslenmiş maliyet bedeli ile dahil edilmiştir.

İştirakler

Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. ("Özışık"): Özışık, 1977 yılında kurulmuş olup, su yapıları (barajlar ve hidroelektrik santraller, sulama sistemleri, drenaj sistemleri), köprü, tünel ve yol (karayolu, otoyollar vb.) inşaatı, anahtar teslimi fabrikalar, arıtma tesisleri, alt yapı projeleri (içme suyu, kanalizasyon), boru hatları, konut ve ticari inşaatlar ana faaliyet konuları içerisinde yer almaktadır.

Özışık Ankara Ticaret Siciline 45756 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Gençlik Caddesi No: 9 Tandoğan Ankara'dır.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Holding A.Ş. finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

BND Elektrik Üretim A.Ş. ("BND Elektrik"): BND Elektrik, 1 Nisan 2005 tarih ve 6273 sayılı T.T. Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak kuruluşu tescil edilmiş bir anonim şirkettir. Şirket'in, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Şirket'in toplam 10,319 MWh kurulu güce sahip Üçgen 2 HES Kabadüz ilçesi Ordu ilinde, toplam 3,388 MWh kurulu güce sahip Üçgen HES Andırın ilçesi Kahramanmaraş ilinde faaliyette bulunmaktadır. Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Gençlik Caddesi No: 9 Anıttepe – Çankaya / Ankara'dır.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Holding A.Ş. finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

Işıklar Döküm Pazarlama A.Ş. ("Işıklar Döküm"): Şirket 2003 yılında kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu metal döküm bilye ve makine parçaları satış ve pazarlamasıdır. Şirket'in 14 Aralık 2021 tarihinde Işıklar İnşaat Malzemeleri Pazarlama ve Taahhüt A.Ş. olan unvanı Işıklar Döküm Pazarlama A.Ş. olarak değişmiştir. Bu değişiklik sonrası pazarlama ve satış faaliyetlerinde ilişkili taraflardan Çemaş Döküm San. A.Ş. ile paralel hareket edecektir.

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle Işıklar Holding A.Ş. finansal tablolarına tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TMS/TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

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

Konsolide finansal tablolar, finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri sırasında ortaya çıkan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki, kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değerin arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde endekslenmiş maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar, 18 Mart 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.

2.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

2.2.1 Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Ana Ortaklığın finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

(a) Ana Ortaklık doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya

(b) % 50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahipse ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Ana Ortaklığın doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2.1 Bağlı ortaklıklar (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle konsolidasyon, Ana Ortaklık Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklığın bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki sermaye payları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025		31.12.2024	
Ortaklık	**Sahiplik %**	**Kontrol Gücü %**	**Sahiplik %**	**Kontrol Gücü %**
Işıklar İnşaat Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (2)	76,29	76,29	76,29	76,29
Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş. (2)	100,00	100,00	100,00	100,00
Işıklar Software and Technology EOOD (2)	100,00	100,00	100,00	100,00
Işıklar Holding A.Ş. (1) (3)	91,14	47,74	91,14	91,14
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. (1) (3)	36,12	27,05	64,31	64,31
Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş. (1) (3)	57,72	46,25	59,26	59,26

(1) Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., 2024 yılı ocak ve şubat ayları içinde, Bağlı Ortaklıklar; Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ve Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.'deki imtiyazlı paylarını ilişkili taraflardan Işıklar Holding A.Ş.'ye satmış, Işıklar Holding A.Ş.'deki imtiyazlı paylarını ise ilişkili taraflardan Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'ye satmıştır. Ancak 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ilgili bağlı ortaklıkların son Genel Kurul'larında Yönetim Kurulunu seçen ortak olarak şirketler üzerindeki kontrolü devam etmiştir.

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. ve Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.'nin 2025 yılı içinde gerçekleştirdikleri 2024 yılı Genel Kurullarında Yönetim Kurulu yeni hâkim ortak Işıklar Holding A.Ş. tarafından seçilmiş, Işıklar Holding A.Ş.'nin yönetim kurulu ise Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş. tarafından seçilmiştir. Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin ilgili bağlı ortaklıklardaki kontrol gücü Işıklar Holding A.Ş. ve Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'ye geçmiştir. Kontrol kaybına müteakip, bağlı ortaklıklar "Özkaynak Yöntemi" ile konsolide edilmişlerdir.

(2) 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibariyle finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir (Not 1).

(3) 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle finansal tablolara özkaynak yöntemi ile dahil edilmiştir (31 Aralık 2024: tam konsolidasyon yöntemi) (Not 1).

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2.2. İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Bir yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının %20 ya da daha fazlasını elinde tutması durumunda, aksi açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunduğu kabul edilir. Diğer yandan, yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının %20'sinden daha azını elinde bulundurması durumunda ise; böyle bir etkinin bulunduğu açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunmadığı kabul edilir.

Yatırım yapılan bir işletmeye başka bir yatırımcı tarafından önemli tutarda veya mutlak çoğunlukla sahip olunması, yatırımcı işletmenin önemli etkiye sahip olmasına engel teşkil etmez.

2.2.3. Bağlı menkul kıymetler

Grup'un doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara finansal duran varlık olarak yansıtılmıştır.

2.2.4 Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi:

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.

- Ana Ortaklığın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklıktaki finansal duran varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlenmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

- Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satıma konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Konsolidasyona İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2.4 Konsolidasyonda düzeltme işlemleri (Devamı)

Özkaynak Yöntemi:

Ana Ortaklığın, Bağlı Ortaklığı edindiği tarihten, finansal tablo tarihine kadar gecen süre içinde, Bağlı Ortaklığın özsermayesindeki artış ve azalışlardan Ana Ortaklık payına düşen kısım, Bağlı Ortaklığın elde etme maliyetine eklenir veya düşürülür. Bu işlemlerde, elde etme maliyetine kıyasla özsermaye payına isabet eden tutarda meydana gelen artışlar kar, azalışlar ise zarar olarak gelir tablosunda gösterilir.

Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Ana Ortaklığın özsermayesinde bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. Bağlı Ortaklıklardan tahsil edilen kar payları ilgili iştirak tutarından düşürülür.

2.3 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Ancak faktoring şirketlerinden yapılan kabili rücu faktoring işlemleri nedeniyle doğan borçlar ile devir ve temlik edilen finansal varlıklar "alacak senetleri, çekler" (TMS 39/39-UR-57) bilanço dışı bırakılmayarak alacak ve borç olarak bilançoda gösterilirler.

2.4 Kullanılan Para Birimi

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.5 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2014 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Söz konusu örneklerle uyumlu olarak, Grup'un finansal tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılabilmektedir.

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tablolar yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un, detayları Not 2.10'da açıklanan TMS 29 standardı uygulaması nedeniyle yapılan düzeltmeler dışında, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarında yaptığı herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

Grup'un finansal tabloları, karşılaştırmaların enflasyon etkilerinin gözlenebilmesi için 19 Mart 2025 tarihinde yayımlanmış 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Haziran 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.
Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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.

TFRS 17 – Yeni 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. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde 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. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

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. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "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.

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

TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- *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 bedeli"ne 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.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama 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.

Grup TFRS 18'in konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, 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.

Grup TFRS 19'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir

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

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler (Devamı)

UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK 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, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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

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

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

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

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ile endekslenmiş maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıkların taşınan değerlerinin gerçekleşemeyeceğine yönelik olay veya değişikliklerin meydana gelmesi durumunda herhangi bir değer düşüklüğünün olup olmadığı incelenmektedir. Söz konusu uyarıların olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda varlıklar gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir.

Varlıkların taşıdıkları değer, gerçekleşebilir değeri aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Ancak, değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesi sonucu varlığın taşınan değerinde meydana gelen artış, bu varlığa geçmiş yıllarda hiç değer düşüklüğü ayrılmamış olması halinde belirlenecek değerini aşmaması koşuluyla kayda alınmaktadır.

Maddi varlıkların gerçekleşebilir değeri net satış fiyatı veya kullanımdaki değerinden büyük olanıdır. Bağımsız olarak büyük bir nakit girişi sağlamayan bir varlığın geçekleşebilir değeri varlığın ait olduğu nakit girişi sağlayan birim tarafından belirlenmektedir. Maddi varlıkların yeniden değerlemesinden kaynaklanan taşınan bedelindeki değer düşüklüğü ilk olarak konsolide özsermayedeki yeniden değerleme fonundan netlenerek borç olarak kaydedilir, daha sonra toplam değer düşüklüğünden kalan bir tutar varsa konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Maddi Duran Varlıklar

Grup'un arazi, yeraltı yerüstü düzenleri ve binaları en son 2023 yılında, taşıtları 2021 yılında ve makine, tesis ve cihazları ise 2019 yılında SPK yetkisi olan bağımsız bir değerleme şirketi tarafından hazırlanan değerleme raporlarına göre gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilgili maddi duran varlıklar endekslenmek suretiyle finansal tablolarda gösterilmiştir. Bu varlıklara ilişkin amortismanlar söz konusu endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılmaktadır ve ilgili amortisman giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Arsa ve arazileri, yeraltı yerüstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar ve taşıtlar dışındaki maddi duran varlıklar, işletme birleşmeleri ve satın almaları sırasında ortaya çıkan kayıtlı değer ile gerçeğe uygun değerin arasındaki farklardan kaynaklanan yeniden değerlemeler haricinde endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	15-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2-40 yıl
Taşıt araçları	4-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2-50 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-10 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Kredi maliyetleri maddi duran varlık maliyetlerine dahil edilmemektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, endekslenmiş elde etme maliyetinden kayda alınır ve kiralama süresi ve faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal olarak itfa edilirler.

Haklar	1-12 yıl

Kripto Varlıklar

Kripto varlıklar, satın alınmış kripto para cinsinde maddi olmayan duran varlıkları içermektedir. Kripto varlıklar, endekslenmiş elde etme maliyetinden kayda alınır. Kripto varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar *"Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler"* hesaplarında muhasebeleştirilirler.

Kripto varlıklar da değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda kripto varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Değer düşüklükleri *"Yatırım Faaliyetlerinden Giderler"* hesabında muhasebeleştirilir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Canlı Varlıklar

Canlı varlıkların gerçeğe uygun değerinden tahmini pazar yeri maliyetlerinin düşülerek ilk muhasebeleştirilmesi sırasında doğan kazanç veya zarar ile ilgili varlığın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikten doğan kazanç veya zarar, oluştuğu dönem kar veya zararında dikkate alınır. Aktif ve makul piyasa değerlerinin bulunmaması halinde makul değer olarak maliyet değerleri alınabilmektedir. İlk maliyetin yüklenmesinden bu yana çok az bir biyolojik dönüşüm gerçekleşmesi halinde maliyet gerçeğe uygun değere yaklaşır.

Grup'un canlı varlıkları, avlanma amacıyla sahip olunan, çoğu geyik olmak üzere çeşitli av hayvanlarıdır.

Kısa vadeli olarak sınıflanan canlı varlıklar (3 yaşın üzerindeki hayvanlar), satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. Bu varlıkların amortismanı tahakkuk ettirilmez. Defter değeri ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark, Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda oluştukları anda gelir / (gider) olarak muhasebeleştirilir. Uzun vadeli olarak sınıflanan canlı varlıkların (3 yaşına kadar olan hayvanlar) öncelikle avlanma amaçlı olduğu ve satış için olmadığı düşünüldüğünde tahmin edilebildiği sürece tahmini satış giderleri düşülmüş gerçeğe uygun değerleri üzerinden rapor edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) söz konusu olduğunda, ilgili varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir.

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Faktoring işlemlerinden (kabili rücu olması nedeniyle) doğan borçlar ve alacaklar bilançoda netleştirilmez. Ancak bir alacağın satımı söz konusu olduğu için faktoring şirketlerine olan alacak ve borçlar kayıtlı değeriyle gösterilirler. Faktoring işlemlerinde satış bedeli ile devredilen alacak arasındaki fark faturaya istinaden finansman gideri olarak kaydedilir.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Grup işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yönteme göre gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akım tablosundaki, nakit ve nakit benzeri değerler, kasa, banka mevduatları ile diğer hazır değerler bakiyesinden faizsiz spot kredilere ait bakiyenin çıkartılması suretiyle bulunur.

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Grup, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Grup'un kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır.

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

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

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kar veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Grup, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Değer düşüklüğü

Grup itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın bilançodaki defter değerini azaltmaz.

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Değer düşüklüğü (devamı)

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Grup söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Raporlama tarihinde Grup, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

Finansal Yükümlülükler

Grup, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Grup, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Kayda Alınması ve Bilanço Dışı Bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder.

Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Türev Finansal Araçlar ve Korunma Muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dâhil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunan kalemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınırlar. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir.

İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir.

Finansal riskten korunan işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kâr zararına kaydedilir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur Değişiminin Etkileri

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden ve borçların fazlalığından kaynaklanan açık pozisyonundan dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Dönem sonu T.C. Merkez Bankası kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Yurtdışı faaliyetlerdeki varlık ve yükümlülükler raporlama tarihindeki kurdan, yüksek enflasyonlu ekonomilerde faaliyet gösteren yurtdışı faaliyetler hariç diğer yurtdışı faaliyetlerden doğan tüm gelir ve giderler yıllık ortalama döviz alış kurularından Türk Lira'sına çevrilir. Yabancı para çevrim farkları diğer kapsamlı gelirde kayıtlara alınmakta ve özkaynaklar altında "*Yabancı Para Çevrim Farkları*" hesabında sunulmaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

Kiralama İşlemleri

Grup'a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır.

Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri aktifleştirilmeden dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerdir. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2025 Aralık ayında Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutulmuş olup söz konusu aktifler rayiç değerlerine getirilerek finansal tablolara yansıtılmıştır.

İlişkili Taraflar

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir coğrafi veya endüstriyel bölümdür. Coğrafi bölümler, Grup'un belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümleridir. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümleridir.

Bir coğrafi bölümün veya endüstriyel bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Grup'un ana faaliyet konusu hizmet, inşaat, döküm, ambalaj, taahhüt ve enerji işleri olup, Grup'un satışını yaptığı ürünler hizmet, döküm, taahhüt, ambalaj, inşaat malzemeleri ve enerji işleri şeklinde bir gruplamaya tabi tutulmuştur.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, aşağıdaki koşulların gerçekleşeceğine dair makul bir güvence oluşmadan finansal tablolara yansıtılmaz:

a) Elde edilmesi için gerekli koşulların işletme tarafından yerine getirilmesi ve
b) Teşviğin işletme tarafından elde edilmesi.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Emeklilik Planları

Grup'un emeklilik planlaması bulunmamaktadır.

Durdurulan faaliyetler

Durdurulan faaliyetler, Grup'un elden çıkardığı ve faaliyetleri ile nakit akımları, Grup'un bütününden ayrı tutulabilen önemli bir bölümüdür. Grup'un elden çıkardığı faaliyetler üzerinde kontrolünün sona erdiği tarihe kadar elde edilen faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosunda "durdurulan faaliyetler" başlığı altında ayrı bir satırda gösterilir. Durdurulan faaliyetlere ilişkin faaliyet sonuçlarına, söz konusu faaliyetin satışından doğan kar/(zarar) tutarı ve ilgili vergi gideri de dahil edilir. Satıştan doğan kar/(zarar) tutarı, elden çıkarılan net varlıkların kayıtlı değeri ile satış bedeli arasındaki fark olarak hesaplanır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir.

Cari dönem yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin finansal tablolardaki ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve maddi duran varlıklar ile ilgili aktifleşme ve amortisman farklılıklarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.
Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

İnşaat Sözleşmeleri

İnşaat (proje) taahhüdü sözleşmelerinin özelliği gereği, inşaat (proje) işinin başlangıç ve bitiş tarihleri genellikle farklı mali dönemlere rastlamaktadır. Taahhüt sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde, hasılat ve harcamalar inşaat işinin devam ettiği dönemlere yansıtılmıştır. İnşaat gelirleri projenin her aşaması tamamlandıkça oluşmaktadır.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu göstermektedir.

Kontrol gücü olmayan paylar tarafından elde bulundurulan oranlarda değişiklikler

Kontrol gücü olmayan paylar tarafından elde bulundurulan özkaynak oranının değişmesi durumunda, kontrol gücü olan ve kontrol gücü olmayan paylara ait defter değerleri, bunların bağlı ortaklıkta sahip oldukları göreceli paylardaki değişimleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile ödenen ya da alınan bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir ve ana ortaklık hissedarlarına dağıtılır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, 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.

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. TMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan finansal tabloların bu para biriminin bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünden sunulmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. TMS 29 uygulamasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Endeksleme işlemi Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayı kullanılarak yapılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000	% 211
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892	% 291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981	% 268

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, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki 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 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

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

- Gelir tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş bilanço kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır.

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

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

2.10.1. Karşılaştırmalı tutarlar

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

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama Ana Ortaklığın endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Ana Ortaklığın konsolide gelirleri;

- **Holding Grubu Gelirleri:** Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.
- **Sanayi Grubu Gelirleri:** Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş., Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.
- **Taahhüt Grubu Gelirleri:** --
- **Diğer Gelirler:** Işıklar Software and Technology EOOD

Bilanço Raporlaması;

31.Ara.25	Holding Grubu	Sanayi Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	97.863.694	499.950.314	--	3.077.645	600.891.653	(73.883.610)	527.008.043
Duran Varlıklar	3.258.973.772	838.648.724	--	2.522.660	4.100.145.156	(1.633.183.363)	2.466.961.793
Toplam Varlıklar	**3.356.837.466**	**1.338.599.038**	**--**	**5.600.305**	**4.701.036.809**	**(1.707.066.973)**	**2.993.969.836**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	64.068.303	443.665.515	--	5.395.587	513.129.405	(73.883.605)	439.245.800
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.568.227	103.027.252	--	--	104.595.479	40.168.832	144.764.311
Ana Ortaklık Dışı Paylar	--	--	--	--	--	140.350.461	140.350.461
Özkaynaklar	3.419.904.556	1.133.288.805	--	2.185.365	4.555.378.726	(1.574.426.581)	2.980.952.145
Net Kar/(Zarar)	(128.703.620)	(341.382.534)	--	(1.980.647)	(472.066.801)	(239.276.080)	(711.342.881)
Toplam Yükümlülükler	**3.356.837.466**	**1.338.599.038**	**--**	**5.600.305**	**4.701.036.809**	**(1.707.066.973)**	**2.993.969.836**

31.Ara.25	Holding Grubu	Sanayi Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Yatırım Harcamaları	2.023.370	63.135.319	--	--	**65.158.689**	--	**65.158.689**
Amortisman ve İtfa Payları	107.652	72.949.526	--	--	**73.057.178**	--	**73.057.178**

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bölümlere göre raporlama Ana Ortaklığın endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Ana Ortaklığın konsolide gelirleri;

- **Holding Grubu Gelirleri:** Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş., Işıklar Holding A.Ş.
- **Sanayi Grubu Gelirleri:** Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş., Işıklar Paper Sack Ltd., Al-Akias Al-Shimalia, Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş., Metemteks Sentetik İplik San. ve Tic. A.Ş.
- **Taahhüt Grubu Gelirleri:** Çimtek Çimento Teknolojisi Mühendislik A.Ş.
- **Diğer Gelirler:** Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş., Işıklar Elen Hunting EOOD, Işıklar Software and Technology EOOD

Bilanço Raporlaması; (devamı)

31.Ara.24	Holding Grubu	Sanayi Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	310.537.556	1.069.202.150	218.028.960	373.724.940	1.971.493.606	(572.207.048)	1.399.286.558
Duran Varlıklar	9.368.019.859	2.332.184.261	377.025.444	710.346.648	12.787.576.212	(8.824.802.785)	3.962.773.427
Toplam Varlıklar	**9.678.557.415**	**3.401.386.411**	**595.054.404**	**1.084.071.588**	**14.759.069.818**	**(9.397.009.833)**	**5.362.059.985**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	239.399.672	1.038.097.316	146.975.392	409.439.810	1.833.912.190	(572.207.052)	1.261.705.138
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.399.967	361.452.571	90.188.162	1.408.036	454.448.736	49.742.661	504.191.397
Ana Ortaklık Dışı Paylar	--	--	--	--	--	403.773.602	403.773.602
Özkaynaklar	10.518.069.549	2.274.089.376	136.344.817	728.933.423	13.657.437.165	(9.596.280.812)	4.061.156.353
Net Kar/(Zarar)	(1.080.311.773)	(272.252.852)	221.546.033	(55.709.681)	(1.186.728.273)	317.961.768	(868.766.505)
Toplam Yükümlülükler	**9.678.557.415**	**3.401.386.411**	**595.054.404**	**1.084.071.588**	**14.759.069.818**	**(9.397.009.833)**	**5.362.059.985**

31.Ara.24	Holding Grubu	Sanayi Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Yatırım Harcamaları	19.534.834	494.178.767	1.450.816	262.518.917	**777.683.334**	--	**777.683.334**
Amortisman ve İtfa Payları	14.764.964	155.627.574	347.502	69.461.594	**240.201.634**	--	**240.201.634**

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Gelir Tablosu Raporlaması;

1 Ocak – 31.Ara.25	Holding Grubu	Sanayi Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	--	2.084.543.360	420.782.420	367.063.736	2.872.389.516	(126.132.988)	2.746.256.528
Satışların Maliyeti (-)	--	(1.754.436.482)	(279.241.861)	(429.268.835)	(2.462.947.178)	51.916.803	(2.411.030.375)
Brüt karı/(zarar)	**--**	**330.106.878**	**141.540.559**	**(62.205.099)**	**409.442.338**	**(74.216.185)**	**335.226.153**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	--	(232.253.422)	--	(5.947.705)	(238.201.127)	56.701.539	(181.499.588)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(205.998.709)	(214.722.382)	(44.287.727)	(25.027.235)	(490.036.053)	132.435.958	(357.600.095)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.695.022	132.686.334	12.406.365	6.359.666	168.147.387	71.275.616	239.423.003
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(15.486.461)	(185.192.217)	(6.694.863)	(4.172.554)	(211.546.095)	2.081	(211.544.014)
Faaliyet karı/(zararı)	**(204.790.148)**	**(169.374.809)**	**102.964.334**	**(90.992.927)**	**(362.193.550)**	**186.199.009**	**(175.994.541)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	103.284.788	11.036.742	113.104	--	114.434.634	(2.871.000)	111.563.634
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(158.470.100)	(153.919.358)	(1.405.968)	(8.223.053)	(322.018.479)	--	(322.018.479)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	571.153.517	--	--	--	571.153.517	--	571.153.517
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)	**311.178.057**	**(312.257.425)**	**101.671.470**	**(99.215.980)**	**1.376.122**	**183.328.009**	**184.704.131**
Finansal Gelirler	300.492.691	68.747.276	33.624.671	13.590.503	416.455.141	(378.107.728)	38.347.413
Finansal Giderler (-)	(270.269.299)	(286.705.438)	(3.670.053)	(19.658.391)	(580.303.181)	191.908.719	(388.394.462)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(349.006.527)	103.656.930	(18.928.210)	(28.926.707)	(293.204.514)	(303.144.953)	(596.349.467)
Vergi öncesi kar/(zarar)	**(7.605.078)**	**(426.558.657)**	**112.697.878**	**(134.210.575)**	**(455.676.432)**	**(306.015.953)**	**(761.692.385)**

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Gelir Tablosu Raporlaması; (Devamı)

1 Ocak – 31.Ara.24	Holding Grubu	Sanayi Grubu	Taahhüt Grubu	Diğer	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	--	2.594.207.328	1.488.507.119	511.057.699	4.593.772.146	(193.975.152)	4.399.796.994
Satışların Maliyeti (-)	--	(2.040.370.104)	(1.079.624.301)	(548.594.259)	(3.668.588.664)	99.681.998	(3.568.906.666)
Brüt karı/(zarar)	**--**	**553.837.224**	**408.882.818**	**(37.536.560)**	**925.183.482**	**(94.293.154)**	**830.890.328**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	--	(291.317.851)	--	(9.292.820)	(300.610.671)	74.745.911	(225.864.760)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(272.713.178)	(260.832.010)	(53.658.449)	(32.449.122)	(619.652.759)	144.899.615	(474.753.144)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	82.707.343	220.345.395	29.840.202	4.333.304	337.226.244	118.734.697	455.960.941
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(6.434.330)	(245.158.229)	(72.627.371)	(1.352.842)	(325.572.772)	205.882	(325.366.890)
Faaliyet karı/(zararı)	**(196.440.165)**	**(23.125.471)**	**312.437.200**	**(76.298.040)**	**16.573.524**	**244.292.951**	**260.866.475**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	150.827.060	19.358.516	8.059.715	12.257.089	190.502.380	(147.201.905)	43.300.475
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(404.723.640)	(42.327.398)	(35.573.850)	(166.293)	(482.791.181)	--	(482.791.181)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	--	--	--	--	--	--	--
Finansman gideri öncesi faaliyet karı/(zararı)	**(450.336.745)**	**(46.094.353)**	**284.923.065**	**(64.207.244)**	**(275.715.277)**	**97.091.046**	**(178.624.231)**
Finansal Gelirler	425.534.593	139.140.391	70.815.364	10.651.668	646.142.016	(484.575.751)	161.566.265
Finansal Giderler (-)	(246.853.261)	(260.963.699)	(10.605.065)	(32.821.923)	(551.243.948)	240.282.807	(310.961.141)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(839.169.047)	(59.655.273)	(40.722.135)	29.182.318	(910.364.137)	450.281.479	(460.082.658)
Vergi öncesi kar/(zarar)	**(1.110.824.460)**	**(227.572.934)**	**304.411.229**	**(57.195.181)**	**(1.091.181.346)**	**303.079.581**	**(788.101.765)**

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25	31.Ara.24
Kasalar	**1.184**	**552.551**
Bankalar	**10.110.712**	**123.583.474**
- Vadesiz Mevduat	3.006.344	13.288.910
- Vadeli Mevduat	5.081	43.283.633
- Repo ve Likit Fon	865.768	66.889.125
- Blokeli Mevduat	6.233.519	121.806
Toplam	**10.111.896**	**124.136.025**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %30 ile %38 aralığında olup vade tarihleri 30 Ocak 2026 ile 16 Şubat 2026 aralığındadır. Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden vadeli mevduatı bulunmamaktadır. Blokeli hesaplar içerisinde yer alan TL cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %4 olup vade tarihi 30 Ocak 2026'dır.

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %32,5 ile %46,5 aralığında olup vade tarihleri 1 Şubat 2025 ile 14 Şubat 2025 aralığındadır. Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %3 olup vade tarihleri 1 Ekim 2025'tir. Blokeli hesaplar içerisinde yer alan TL cinsinden vadeli mevduatlarının etkin faiz oranı %4,5 olup vade tarihi 28 Ocak 2025'tir.

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 29'da açıklanmıştır.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31.Ara.25	31.Ara.24
Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonoları		
- Türk Lirası	2.224.217	38.888.858
Toplam	**2.224.217**	**38.888.858**

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli finansal yatırımlarını Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonolarına yapılan repo işlemleri oluşturmaktadır. Etkin faiz oranı %30 ile %41 arasında olup, vade tarihi 2 Ocak 2026'dır.

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla TL cinsinden kısa vadeli finansal yatırımlarını Kamu Kesim Tahvil Senet ve Bonolarına yapılan repo işlemleri oluşturmaktadır. Etkin faiz oranı %32,50 ile %46 arasında olup, vade tarihi 2 Ocak 2025'tir.

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar

	31.Ara.25		31.Ara.24	
	Pay Oranı (%)	TL	Pay Oranı (%)	TL
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	--	--	6,92	131.627.687
Işıklar Döküm Pazarlama A.Ş.	--	--	10,40	8.818.657
BND Elektrik Üretim A.Ş.	--	--	6,71	25.909.201
Maculus GMBH	--	--	100,00	1.415.912
Işık Qagaz KAP Ltd.	--	--	100,00	110.743
Universal Yatch Charterers Corporation	--	--	100,00	22.219.622
Toplam		**--**		**190.101.822**

Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı payları ile finansal tablolara dahil olan "*Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar*", Işıklar Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle konsolidasyondan çıkmasına paralel olarak finansal tablo dışında kalmıştır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar

	31.Ara.2025		31.Ara.2024	
	(%)	TL	(%)	TL
Işıklar Holding A.Ş.	91,14	677.403.463	--	--
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	36,12	399.304.888	--	--
Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş..	57,72	270.906.379	--	--
Toplam		**1.347.614.730**		**--**

	31.Ara.2025	31.Ara.2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	**--**	**--**
Özkaynak yöntemi ile konsolidasyona giriş / (çıkış), net	703.205.260	--
Cari Dönem Kar/(Zarar) ile İlişkilendirilen Pay Tutarı	571.153.517	--
Cari Dönem Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	(23.615.470)	--
Cari Dönem Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	96.871.423	--
Kapanış Bakiyesi	**1.347.614.730**	**--**

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar (Devamı)

Özkaynak yöntemine göre değerlenen yatırımların aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir:

Işıklar Holding A.Ş.	**31.Ara.2025**	**31.Ara.2024**
Aktif Toplamı	3.163.898.168	--
Yükümlülükleri	2.420.619.624	--
Özsermaye	743.278.544	--
Net Dönem Karı / (Zararı)	660.381.641	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	(11.325.941)	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	98.430.947	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	747.486.647	--
Sahip Olunan Pay Oranı	%91,14	--
Cari Dönem Kar/(Zarar) ile İlişkilendirilen Pay Tutarı	**601.853.524**	**--**
Cari Dönem Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	**(10.322.149)**	**--**
Cari Dönem Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	**89.707.237**	**--**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider) ile İlişkilendirilen Pay Tutarı	**681.238.612**	**--**

Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	**31.Ara.2025**	**31.Ara.2024**
Aktif Toplamı	1.983.800.902	--
Yükümlülükleri	878.226.449	--
Özsermaye	1.105.574.453	--
Net Dönem Karı / (Zararı)	(53.921.153)	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	(4.145.920)	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	(11.166.601)	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	(69.233.674)	--
Sahip Olunan Pay Oranı	%36,12	--
Cari Dönem Kar/(Zarar) ile İlişkilendirilen Pay Tutarı	**(19.474.925)**	**--**
Cari Dönem Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	**(1.497.399)**	**--**
Cari Dönem Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	**(4.033.087)**	**--**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider) ile İlişkilendirilen Pay Tutarı	**(25.005.411)**	**--**

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar (Devamı)

Özkaynak yöntemine göre değerlenen yatırımların aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir (Devamı):

Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.	**31.Ara.2025**	**31.Ara.2024**
Aktif Toplamı	521.802.822	--
Yükümlülükleri	52.433.841	--
Özsermaye	469.368.981	--
Net Dönem Karı / (Zararı)	(19.448.437)	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	(20.437.466)	--
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	19.400.255	--
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	(20.485.648)	--
Sahip Olunan Pay Oranı	%57,72	--
Cari Dönem Kar/(Zarar) ile İlişkilendirilen Pay Tutarı	**(11.225.082)**	**--**
Cari Dönem Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	**(11.795.922)**	**--**
Cari Dönem Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)	**11.197.273**	**--**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider) ile İlişkilendirilen Pay Tutarı	**(11.823.731)**	**--**

Gerçeğe Uygun Değer Artışı Diğer Kapsamlı Gelir / Gidere Yansıtılan Finansal Varlıklar

	31.Ara.25		**31.Ara.24**	
	Pay Oranı (%)	**TL**	**Pay Oranı (%)**	**TL**
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (*)	2,68	85.567.200	13,85	461.659.683

(*) Ana Ortaklığın doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu 21.180.000 adet Çemaş hissesi 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla BIST'te bekleyen en iyi alış fiyatıyla (4,04 TL) değerlenmiş, kayıtlı değer ile değerlenmiş tutar arasındaki 3.700.845 TL olumsuz fark *"Yatırım Faaliyetlerinden Giderler"* hesap grubu altında , *"Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Azalışları"* hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 55.533.441 adet hisse, *Diğer Kapsamlı Gelirde* (199.798.847) TL olumsuz fark, *Kar / (Zarar)'da* (72.722.309) olumsuz fark) (Not 24).

Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş., 2025 yılı Eylül ayında 23.730.000 adet Çemaş hissesini 173.789.934 TL bedelle BIST'te satmıştır. Kayıtlı tutar ile satış tutarı arasındaki 88.794.187 TL olumlu fark "*Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler*" hesap grubunda "*İştirak Satış Karı*" olarak muhasebeleştirilmiştir. (Not 24).

Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş. ile Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. 2024 yılı içinde toplam 119.778.540 adet Çemaş hissesini 500.103.713 TL bedelle satmıştır. Kayıtlı değer ile satış değeri arasındaki 229.863.952 TL olumsuz fark "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" hesap grubu altında "Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Kayıpları" olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 24).

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25		31.Ara.24	
	Yıllık Faiz Oranı %	TL	Yıllık Faiz Oranı %	TL
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
Banka Kredileri				
Avro Kredi (Net)	--	--	6,34 – 9,56	41.605.184
TL Kredi (Net)	39,55 – 65,35	36.441.994	25,32 – 66,29	256.298.081
ABD Doları Kredi (Net)	--	--	9,06	1.970.368
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı		**36.441.994**		**299.873.633**
Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar				
TL Leasing (Net)	--	--	41,71 – 56,26	9.747.578
Avro Leasing (Net)	8,35	308.442	7,76 – 10,54	78.265.967
ABD Doları Leasing (Net)	9,25 – 10,81	69.900	9,25 – 10,81	2.523.054
Kısa Vadeli Leasing Toplamı		**378.342**		**90.536.599**
Diğer Finansal Borçlar				
TL Faktoring Borçları	40,07	93.721.759	--	--
Diğer Finansal Borçlar Toplamı		**93.721.759**		**--**
Kısa Vadeli Finansal Borçlar Toplamı		**130.542.095**		**390.410.232**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25		31.Ara.24	
	Yıllık Faiz Oranı %	TL	Yıllık Faiz Oranı %	TL
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
TL Kredi (Net)	--	--	25,32 – 44,75	5.297.576
Uzun Vadeli Banka Kredileri Toplamı		**--**		**5.297.576**
Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar				
TL Leasing (Net)	--	--	41,71 – 56,26	1.061.990
Avro Leasing (Net)	--	--	7,76 – 10,54	195.035.313
ABD Doları Leasing (Net)	--	--	9,25 – 10,81	75.454
Uzun Vadeli Leasing Toplamı		**--**		**196.172.757**
Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı		**--**		**201.470.333**

Grup'un kullandığı kredi karşılığı verilen teminatların detayları Not 16'da açıklanmıştır.

NOT 6 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

Kısa ve uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir

	31.Ara.25	31.Ara.24
0-3 ay içerisinde ödenecekler	1.318.325	46.963.311
3-12 ay içerisinde ödenecekler	35.123.669	252.910.322
1-2 yıl içerisinde ödenecekler	--	5.297.576
Toplam	**36.441.994**	**305.171.209**

Finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25	31.Ara.24
0-3 ay içerisinde ödenecekler	300.795	21.062.610
3-12 ay içerisinde ödenecekler	77.547	69.473.989
1-2 yıl içerisinde ödenecekler	--	79.190.564
2-3 yıl içerisinde ödenecekler	--	83.381.574
3-4 yıl içerisinde ödenecekler	--	28.638.510
4-5 yıl içerisinde ödenecekler	--	4.962.109
Toplam	**378.342**	**286.709.356**

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Işıklar Holding A.Ş.	4.880	--
Işıklar Döküm Pazarlama A.Ş.	--	286.116
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	1.024.768
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	--	681.267
Diğer	--	106.562
Toplam (Not 8)	**4.880**	**2.098.713**

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	47.491.833	--
Işıklar Holding A.Ş.	30.072.822	--
Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş.	5.053	--
Işıklar Döküm Pazarlama A.Ş.	4.343	--
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	--	303.395
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	--	8.669
Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.	--	94.136
Diğer	--	5.042.472
Toplam (Not 9)	**77.574.051**	**5.448.672**

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.623.584	3.760.501
Işıklar Holding A.Ş.	8.392.103	--
Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.	948.984	--
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve San. A.Ş.	138.148	265.502
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	2.694	3.436
Diğer	54.690	--
Toplam (Not 8)	**22.160.203**	**4.029.439**

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Işıklar Holding A.Ş.	84.045.831	--
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	1.435.695	--
Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.	57.291	--
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	--	150.739.624
BND Elektrik Üretim A.Ş.	--	6.399.090
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	--	48.479.233
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve San. A.Ş.	769	318.622
Diğer	296.963	1.150.333
Toplam (Not 9)	**85.836.549**	**207.086.902**

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	--	8.845.690
Toplam (Not 11)	**--**	**8.845.690**

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Mamul Satışları	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.865.046	6.290.976
Toplam	**6.865.046**	**6.290.976**

Hizmet Satışları	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Işıklar Döküm Pazarlama A.Ş.	3.555.140	6.484.145
BND Elektrik Üretim A.Ş.	5.378.510	8.501.470
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	54.886.220	88.604.933
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	5.534.957	4.748.963
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.332.055	6.175.106
Diğer	27.919	3.589.692
Toplam	**74.714.802**	**118.104.309**

Kur Gelirleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Isıklar Qagaz Kap Ltd.	423.418	578.659
Toplam	**423.418**	**578.659**

Faiz Gelirleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.565.791	1.630.498
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	269.547	10.770.250
Işıklar Döküm Pazarlama A.Ş.	--	28.228
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	--	4.971.219
Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.	--	201.257
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve San. A.Ş.	--	42.177
BND Elektrik Üretim A.Ş.	--	1.891
Diğer	155	2.351.587
Toplam	**2.835.493**	**19.997.107**

Kira Gelirleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	1.756.851	2.590.506
BND Elektrik Üretim A.Ş.	226.259	210.182
Diğer	193.866	158.255
Toplam	**2.176.976**	**2.958.943**

Mamul Alışları	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	79.558.098	57.196.839
Toplam	**79.558.098**	**57.196.839**

Hizmet Alışları	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	11.983	58.750
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.438.840	4.473.889
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	--	66.636
Işıklar Döküm Pazarlama A.Ş.	--	1.742
Diğer	88.546	12.941
Toplam	**1.539.369**	**4.613.958**

NOT 7 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Faiz Giderleri	1.Oca. - 31.Ara.25	1.Oca. - 31.Ara.24
Özışık İnşaat ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	119.095.556	76.235.569
Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.	70.738.485	37.123.177
BND Elektrik Üretim A.Ş.	17.405.179	13.444.982
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.518.432	14.468.744
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve San. A.Ş.	889.112	113.938
Diğer	817.547	64.735
Toplam	**218.464.311**	**141.451.145**

Kira Giderleri	1.Oca. - 31.Ara.25	1.Oca. - 31.Ara.24
Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.	19.869.424	--
Işıklar Holding A.Ş.	3.447.723	--
Çınar Yatırım Müşavirliği Turizm İnşaat ve San. A.Ş.	1.242.819	2.250.340
Çimtek Çimento Teknolojisi A.Ş.	268.363	--
Toplam	**24.828.329**	**2.250.340**

Grup bütün ilişkili taraf alacakları ile borçlarına vade farkı hesaplanmakta ve aylık olarak vade farkı faturası keserek kar/zarar hesaplarına intikal ettirmektedir. Işıklar Holding A.Ş.'nin grup şirketlerinin genel finansman yapısı ve ihtiyaçları dikkate alınarak ilişkili taraf alacak ve borç hareketleri meydana gelmekte, ilgili tutarlara vade farkları yürütülerek faiz gelir ve giderleri yansıtılmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihinde uygulanan faiz oranı TL için %51,99'dur (31 Aralık 2024 yılı Türk Lirası için belirlenen faiz oranı: %59,75'tir).

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satışlar piyasa şartlarında muvazaasız işlemler için geçerli olan koşullara denk koşullar altında gerçekleştirilmektedir. Grup ile ilişkili taraflar arasındaki işlemler karşılığında alınan ve verilen teminatlar bulunmamaktadır. Bakiyeler garanti altında değildir. Grup ile ilişkili taraflar arasındaki bakiyeler için herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayrılmamıştır. Dönem içinde ilişkili taraflardan değersiz veya şüpheli alacaklarla ilgili olarak gider kaydı yapılmamıştır.

Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı

Grubun üst yönetim kadrosu yönetim kurulu üyeleri ve genel müdürlerden oluşmaktadır. Sağlanan menfaatler ücretlerden ve diğer ödemelerden oluşmakta olup bu tutar konsolidasyona dahil edilen bütün şirketler için 31 Aralık 2025 döneminde 54.814.826 TL'dir (31 Aralık 2024: 127.303.452 TL). Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatlerdeki düşüş tam konsolidasyon kapsamından çıkan Bağlı Ortaklıklardan kaynaklamaktadır.

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Ticari Alacaklar	25.631.079	331.178.552
Alınan Çekler ve Senetler	2.480.434	123.793.846
Faktoringe Verilen Çekler	93.721.759	--
Şüpheli Ticari Alacaklar	11.287.297	16.889.773
Ara Toplam	**133.120.569**	**471.862.171**
Ertelenmiş Finansman Geliri (-)	(1.484.842)	(17.921.875)
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-)	(11.287.297)	(16.889.773)
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**120.348.430**	**437.050.523**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar **(Not 7)**	4.880	2.098.713
Toplam İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**4.880**	**2.098.713**
Toplam Ticari Alacaklar	**120.353.310**	**439.149.236**

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanmıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25	**31.Ara.24**
1 Ocak Bakiyesi	**16.889.773**	**25.783.732**
Konsolidasyondan çıkışlar	(1.613.715)	--
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(2.550)	(647.420)
Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar	--	3.970.701
Aktiften Silinen Alacaklar	--	(4.291.904)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(3.986.211)	(7.925.336)
Kapanış Bakiyesi	**11.287.297**	**16.889.773**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir

Ticari Borçlar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Ticari Borçlar	74.159.269	301.923.625
Verilen Çek ve Senetler	--	1.682.817
Diğer Ticari Borçlar	--	1.924.039
Ara Toplam	**74.159.269**	**305.530.481**
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	(2.947.093)	(11.120.488)
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar	**71.212.176**	**294.409.993**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar **(Not 7)**	22.160.203	4.029.439
Toplam İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	**22.160.203**	**4.029.439**
Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**93.372.379**	**298.439.432**

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmektedir.

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Verilen Depozito ve Teminatlar	84.401	367.415
Personelden Alacaklar	56.539	--
Vergi Dairesinden Alacaklar	--	25.355.147
Diğer Alacaklar	1.903.390	7.809.877
Şüpheli Diğer Alacaklar	17.971.087	24.437.524
Ara Toplam	**20.015.417**	**57.969.963**
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(17.971.087)	(24.437.524)
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**2.044.330**	**33.532.439**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar **(Not 7)**	77.574.051	5.448.672
Toplam İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	**77.574.051**	**5.448.672**
Toplam Diğer Alacaklar	**79.618.381**	**38.981.111**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Verilen Depozito ve Teminatlar	370.352	207.887
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**370.352**	**207.887**
Toplam Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**370.352**	**207.887**

Grup ilişkili taraf alacakları ile borçlarına vade farkı hesaplanmakta ve ay sonlarında fatura kesilerek kar / zarar hesaplarına intikal ettirilmektedir.

Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar ile dövizli bakiyeleri Not 29'da açıklanmıştır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Alınan Depozito ve Teminatlar	--	24.774.647
Diğer Çeşitli Borçlar	116.398	25.713.003
Toplam İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	**116.398**	**50.487.650**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar **(Not 7)**	85.836.549	207.086.902
Toplam İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	**85.836.549**	**207.086.902**
Toplam Uzun Vadeli Diğer Diğer Borçlar	**85.952.947**	**257.574.552**

NOT 10 – STOKLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir

	31.Ara.25	**31.Ara.24**
Hammadde	27.690.232	269.125.953
Yarı Mamul	42.166.654	45.733.395
Mamul	179.413.286	220.682.956
Emtia	4.332.523	10.639.957
Diğer Stoklar (*)	7.336.204	23.702.818
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(4.299.354)	(22.284.093)
Toplam	**256.639.545**	**547.600.986**

(*) Diğer Stoklar yardımcı madde, işletme malzemesi, ambalaj malzemesi ve diğer malzemeler stoklarından oluşmaktadır.

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Sipariş Avansları	9.891.946	44.498.803
Gelecek Aylara Ait Giderler	8.888.687	15.047.197
Toplam İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	**18.780.633**	**59.546.000**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Gelecek Yıllara Ait Giderler	--	5.858.708

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş gelirler	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Alınan Sipariş Avansları	69.282.992	100.586.188
Gelecek Aylara Ait Gelirler	--	88.860
Toplam İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	**69.282.992**	**100.675.048**
İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	--	8.845.690
Toplam İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Not 7)	**--**	**8.845.690**
Toplam Ertelenmiş Gelirler	**69.282.992**	**109.520.738**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Gelecek Yıllara Ait Giderler	5.500.000	29.987

NOT 12 – CANLI VARLIKLAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli canlı varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25	**31.Ara.24**
Av Hayvanları	--	8.368.293

Uzun vadeli olarak sınıflanan canlı varlıklar 3 yaşına kadar olan av hayvanlarından oluşmaktadır.

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller aşağıdaki gibidir:

	1.Oca.25	**Konsolidasyondan Çıkış**	**Değer Artış/Azalışları Net**	**Girişler**	**31.Ara.25**
Arazi, Arsa ve Binalar	573.453.369	(178.438.966)	(279.454.922)	51.600.508	167.159.989
Net Defter Değeri	**573.453.369**	**(178.438.966)**	**(279.454.922)**	**51.600.508**	**167.159.989**

	1.Oca.24	**Konsolidasyondan Çıkış**	**Değer Artış/Azalışları Net**	**Çıkış**	**31.Ara.24**
Arazi, Arsa ve Binalar	787.767.095	--	(42.467.834)	(171.845.892)	573.453.369
Net Defter Değeri	**787.767.095**	**--**	**(42.467.834)**	**(171.845.892)**	**573.453.369**

2025 yılı Aralık ayında Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporlarına göre Grup'un, net defter değerleri 70.110.363 TL olan yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri toplam KDV hariç 167.159.989 TL olarak tespit edilmiştir.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyetler	1.Oca.25	Konsolidasyondan Çıkış	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.Ara.25
Arazi ve Arsalar	369.026.105	(91.594.604)	--	--	--	277.431.501
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	70.923.872	(18.305.419)	--	--	--	52.618.453
Binalar	1.060.579.399	(391.402.132)	546.554	--	--	669.723.821
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.437.843.336	(801.895.910)	4.430.603	(93.963)	8.094.106	648.378.172
Taşıt Araçları	575.554.548	(379.008.165)	885.667	(115.967.416)	--	81.464.634
Döşeme ve Demirbaşlar	206.832.699	(79.707.283)	2.032.335	(1.033.683)	--	128.124.068
Diğer Duran Varlıklar	80.356.968	(21.172.644)	--	--	--	59.184.324
Özel Maliyetler	6.736.701	(1.340.327)	--	--	--	5.396.374
Yapılmakta Olan Yatırımlar	496.410.980	(479.588.360)	5.627.399	--	(8.094.106)	14.355.913
Toplam	**4.304.264.608**	**(2.264.014.844)**	**13.522.558**	**(117.095.062)**	**--**	**1.936.677.260**
Birikmiş Amortismanlar	**(1.855.279.815)**	**726.189.231**	**(67.772.466)**	**96.921.003**	**--**	**(1.099.942.047)**
Net Defter Değeri	**2.448.984.793**					**836.735.213**

Birikmiş Amortismanlar	1.Oca.25	Çevrim Farkları	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	Transfer	31.Ara.25
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(48.678.589)	8.627.925	(1.738.045)	--	--	(41.788.709)
Binalar	(434.732.161)	40.998.215	(26.563.360)	--	(124.315)	(420.421.621)
Makine Tesis ve Cihazlar	(985.430.699)	494.195.605	(20.562.644)	86.534	--	(511.711.204)
Taşıt Araçları	(273.295.039)	125.057.370	(16.324.541)	95.894.414	--	(68.667.796)
Döşeme ve Demirbaşlar	(107.288.345)	56.637.758	(2.566.348)	940.055	--	(52.276.880)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(341.290)	--	--	--	--	(341.290)
Özel Maliyetler	(5.513.692)	672.358	(17.528)	--	124.315	(4.734.547)
Toplam	**(1.855.279.815)**	**726.189.231**	**(67.772.466)**	**96.921.003**	**--**	**(1.099.942.047)**

Grup'un arazi, yeraltı yerüstü düzenleri ve binaları en son 2023 yılında, taşıtları 2021 yılında ve makine, tesis ve cihazları ise 2019 yılında SPK yetkisi olan bağımsız bir değerleme şirketi tarafından hazırlanan değerleme raporlarına göre gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilgili maddi duran varlıklar endekslenmek suretiyle finansal tablolarda gösterilmiştir.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyetler	1.Oca.24	Çevrim Farkları	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.Ara.24
Arazi ve Arsalar	366.223.094	(5.613.376)	8.416.387	--	--	369.026.105
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	70.868.063	(283.925)	979.503	(639.769)	--	70.923.872
Binalar	1.116.610.083	(65.916.196)	9.885.512	--	--	1.060.579.399
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.453.557.962	(65.963.511)	21.363.197	--	28.885.688	1.437.843.336
Taşıt Araçları	384.325.185	(5.909.320)	199.965.079	(3.307.332)	480.936	575.554.548
Döşeme ve Demirbaşlar	203.247.292	(5.772.684)	10.282.535	(924.444)	--	206.832.699
Diğer Duran Varlıklar	80.742.264	(118.431)	--	(266.865)	--	80.356.968
Özel Maliyetler	6.736.701	--	--	--	--	6.736.701
Yapılmakta Olan Yatırımlar	15.288.682	454.181	514.059.953	--	(33.391.836)	496.410.980
Toplam	**3.697.599.326**	**(149.123.262)**	**764.952.166**	**(5.138.410)**	**(4.025.212)**	**4.304.264.608**
Birikmiş Amortismanlar	**(1.782.158.224)**	**121.617.788**	**(198.238.838)**	**3.499.459**	**--**	**(1.855.279.815)**
Net Defter Değeri	**1.915.441.102**					**2.448.984.793**

Birikmiş Amortismanlar	1.Oca.24	Çevrim Farkları	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	Transfer	31.Ara.24
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(46.884.621)	370.423	(2.999.082)	834.691	--	(48.678.589)
Binalar	(437.524.564)	39.374.656	(36.419.534)	--	(162.719)	(434.732.161)
Makine Tesis ve Cihazlar	(980.318.499)	74.618.031	(79.730.231)	--	--	(985.430.699)
Taşıt Araçları	(208.429.397)	1.973.306	(68.636.975)	1.798.027	--	(273.295.039)
Döşeme ve Demirbaşlar	(102.827.742)	5.245.379	(10.224.551)	518.569	--	(107.288.345)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(844.204)	154.742	--	348.172	--	(341.290)
Özel Maliyetler	(5.329.197)	(118.749)	(228.465)	--	162.719	(5.513.692)
Toplam	**(1.782.158.224)**	**121.617.788**	**(198.238.838)**	**3.499.459**	**--**	**(1.855.279.815)**

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal kiralanan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyetler	1.Oca.25	Konsolidasyondan Çıkışlar	Girişler	Transfer	31.Ara.25
Makine, Tesis ve Cihazlar	125.077.844	(104.017.964)	--	--	21.059.880
Taşıt Araçları	88.605.161	(82.681.235)	--	--	5.923.926
Toplam	**213.683.005**	**(186.699.199)**	**--**	**--**	**26.983.806**
Birikmiş Amortismanlar	**(61.251.754)**	**52.585.435**	**(3.530.150)**	**--**	**(12.196.469)**
Net Defter Değeri	**152.431.251**				**14.787.337**

Birikmiş Amortismanlar	1.Oca.25	Konsolidasyondan Çıkışlar	Dönem Amortismanı	Transfer	31.Ara.25
Makine Tesis ve Cihazlar	(19.170.685)	16.756.897	(2.049.170)	--	(4.462.958)
Taşıt Araçları	(42.081.069)	35.828.538	(1.480.980)	--	(7.733.511)
Toplam	**(61.251.754)**	**52.585.435**	**(3.530.150)**	**--**	**(12.196.469)**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal kiralanan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyetler	1.Oca.24	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.Ara.24
Makine, Tesis ve Cihazlar	121.052.632	--	--	4.025.212	125.077.844
Taşıt Araçları	88.605.161	--	--	--	88.605.161
Toplam	**209.657.793**	**--**	**--**	**4.025.212**	**213.683.005**
Birikmiş Amortismanlar	**(30.544.544)**	**(30.707.210)**	**--**	**--**	**(61.251.754)**
Net Defter Değeri	**179.113.249**				**152.431.251**

Birikmiş Amortismanlar	1.Oca.24	Dönem Amortismanı	Çıkışlar	Transfer	31.Ara.24
Makine Tesis ve Cihazlar	(6.480.701)	(12.689.984)	--	--	(19.170.685)
Taşıt Araçları	(24.063.843)	(18.017.226)	--	--	(42.081.069)
Toplam	**(30.544.544)**	**(30.707.210)**	**--**	**--**	**(61.251.754)**

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.Oca.25**	**Konsolidasyondan Çıkış**	**Girişler**	**31.Ara.25**
Haklar	92.300.792	(84.612.292)	23.422	7.711.922
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.898.764	(759.867)	12.201	11.151.098
Toplam	**104.199.556**	**(85.372.159)**	**35.623**	**18.863.020**
Birikmiş İtfa Payları	**(80.035.179)**	**68.637.003**	**(1.754.562)**	**(13.152.738)**
Net Defter Değeri	**24.164.377**			**5.710.282**

Birikmiş İtfa Payları	**1.Oca.25**	**Konsolidasyondan Çıkış**	**Dönem Amortismanı**	**31.Ara.25**
Haklar	(75.343.005)	68.422.205	(263.441)	(7.184.241)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(4.692.174)	214.798	(1.491.121)	(5.968.497)
Toplam	**(80.035.179)**	**68.637.003**	**(1.754.562)**	**(13.152.738)**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1.Oca.24**	**Çıkış**	**Girişler**	**31.Ara.24**
Haklar	79.765.701	--	12.535.091	92.300.792
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.702.686	--	196.078	11.898.764
Toplam	**91.468.387**	**--**	**12.731.169**	**104.199.556**
Birikmiş İtfa Payları	**(68.779.596)**	**--**	**(11.255.583)**	**(80.035.179)**
Net Defter Değeri	**22.688.791**			**24.164.377**

Birikmiş İtfa Payları	**1.Oca.24**	**Çıkış**	**Dönem Amortismanı**	**31.Ara.24**
Haklar	(65.695.395)	--	(9.647.610)	(75.343.005)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(3.084.201)	--	(1.607.973)	(4.692.174)
Toplam	**(68.779.596)**	**--**	**(11.255.583)**	**(80.035.179)**

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kripto varlıklar aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1.Oca.25	Çevrim Farkı	Girişler	Konsolidasyon Çıkışları	Değer Düşüklüğü	31.Ara.25
Etherium Coin	630	--	--	(630)	--	--
ISIKC	34.676.739	70.787	--	(27.154.500)	(549.072)	7.043.954
Bitcoin	174.609	--	--	(174.609)	--	--
USDT	1.972.736	--	--	--	--	1.972.736
Toplam	**36.824.714**	**70.787**	**--**	**(27.329.739)**	**(549.072)**	**9.016.690**

Maliyet	1.Oca.24	Çevrim Farkı	Girişler	Çıkışlar	Değer Düşüklüğü	31.Ara.24
Etherium Coin	630	--	--	--	--	630
ISIKC	52.446.692	(821.470)	--	--	(16.948.483)	34.676.739
Bitcoin	174.609	--	--	--	--	174.609
USDT	1.972.736	--	--	--	--	1.972.736
Toplam	**54.594.667**	**(821.470)**	**--**	**--**	**(16.948.483)**	**36.824.714**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un konsolidasyon dahilindeki şirketlerinin elinde bulundurdukları kripto varlıkların miktarı, cinsi ve piyasa değerleri aşağıdaki gibidir:

31.12.2025	Adet	Piyasa Birim Değeri (TL)	Piyasa Değeri (TL)	Çevrim Farkları	Kayda Alınmayan Değer Artışları	Kayıtlı Değer (TL)
ISIKC	1.036.765,21	10,61	11.002.884	70.787	(4.029.717)	7.043.954
USDT	38.130,31	42,86	1.634.353	--	338.383	1.972.736
Toplam			**12.637.237**	**70.787**	**(3.691.334)**	**9.016.690**

31.12.2024	Adet	Piyasa Birim Değeri (TL)	Piyasa Değeri (TL)	Çevrim Farkları	Kayda Alınmayan Değer Artışları	Kayıtlı Değer (TL)
Etherium Coin	0,01	15.355,97	139	--	491	630
ISIKC	3.524.914,74	11,18	39.424.774	(1.033.379)	(3.714.656)	34.676.739
Bitcoin	0,55	4.314.486,28	2.373.830	--	(2.199.221)	174.609
USDT	38.130,31	46,18	1.760.827	211.909	--	1.972.736
Toplam			**43.559.570**	**(821.470)**	**(5.913.386)**	**36.824.714**

NOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

16.1. Kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Dava Gider Karşılıkları	23.505.247	25.744.759
Diğer	--	1.082.704
Toplam	**23.505.247**	**26.827.463**

Grup aleyhine açılmış 20 adet dava ve 1 adet icra takibi bulunmaktadır. Grup aleyhine açılmış dava ve icra takiplerine ilişkin konsolide finansal tablolarda 23.505.247 TL karşılık ayrılmıştır. Grup tarafından açılmış 6 adet dava ve 9 adet icra takibi bulunmaktadır. Toplam dava tutarı 1.311.927 TL, toplam icra tutarı 4.004.536 TL'dir (31 Aralık 2024: 20 adet dava, 9.130.690 TL - 94 adet icra takibi, 5.627.799 TL).

Dava karşılıklarının, 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25	**31.Ara.24**
1 Ocak Bakiyesi	**25.744.759**	**31.262.832**
Konsolidasyondan Çıkışlar	(267.614)	--
Kur Farkları	4.107.307	4.109.473
Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar	--	--
Konusu Kalmayan Karşılıklar/Ödeme	(3.100)	(18.058)
Parasal Kazanç / (Kayıp)	(6.076.105)	(9.609.488)
Kapanış Bakiyesi	**23.505.247**	**25.744.759**

16.2. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler/kefaletler (TRİK)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla koşula bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25	**31.Ara.24**
Verilen Teminat Mektupları (TL)	14.527.461	200.163.323
Verilen Teminat Mektupları (ABD Doları)	11.275.870	136.049.051
Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL)	4.819.214	6.307.981
Verilen İpotek (TL)	441.535.000	500.349.014
Verilen Kefaletler (*)	349.255.978	1.290.496.555
Verilen Kefaletler (ABD Doları) (*)	128.205.383	138.126.564
Verilen Kefaletler (Avro) (*)	136.349.319	164.813.286
Toplam	**1.085.968.225**	**2.436.305.774**
Ciro Edilen Çekler (**)	39.146.597	252.716.005

(*) Bağlı ortaklıklar lehine verilmiş kefalet tutarıdır.

(**) Ciro edilen çekler Grup'un müşteriden aldığı, asıl borçlusunun kendisi dışındaki tüzel veya gerçek kişilerin olduğu ve şirketin üçüncü kişilere ciro ettiği, vadesinden dolayı henüz ödenmemiş çekler toplamıdır.

NOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

16.2. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler/kefaletler (TRİK) (Devamı)

	31.Ara.25	31.Ara.24
Alınan Teminat Mektupları (TL)	85.700.000	86.888.080
Alınan Teminat Mektupları (ABD Doları)	--	18.175.235
Alınan Teminat Mektupları (Avro)	--	1.579.732
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (TL)	189.000	34.627.323
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (ABD Doları)	--	2.561.607
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (Avro)	--	4.671.440
Alınan Kefaletler	--	3.403.201
Alınan İpotek	25.640.000	41.741.563
Toplam	**111.529.000**	**193.648.181**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla verilen TRİK'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25	31.Ara.24
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	472.157.545	842.869.369
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	493.580.514	1.463.902.230
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	120.230.166	129.534.175
D. Diğer verilen TRİK'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'lerin toplam tutarı	--	--
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	**1.085.968.225**	**2.436.305.774**

Grup'un vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpotek, Kefaletlerin Grup'un özkaynaklarına oranı %45,06'dır (31 Aralık 2024: %67,75).

(**) Ciro edilen çekler Grup'un müşteriden aldığı, asıl borçlusunun kendisi dışındaki tüzel veya gerçek kişilerin olduğu ve şirketin üçüncü kişilere ciro ettiği, vadesinden dolayı henüz ödenmemiş çekler toplamıdır.

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Personele Borçlar	16.533.096	101.266.219
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	5.612.347	13.192.562
Toplam	**22.145.443**	**114.458.781**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Kullanılmayan İzin Karşılıkları	3.172.772	9.028.537
Toplam	**3.172.772**	**9.028.537**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	45.174.264	106.397.071
Toplam	**45.174.264**	**106.397.071**

Kıdem tazminatı karşılığı:

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 Mart 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. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup çalışanların ağırlıklı olarak emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31.Ara.25	**31.Ara.24**
Faiz Oranı	%27,21	%28,05
Yıllık Enflasyon Oranı	%22,86	%23,87
Net İskonto Oranı	**%3,54**	**%3,37**

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
1 Ocak Bakiyesi	**106.397.071**	**90.612.648**
Konsolidasyondan Çıkışlar	(23.858.184)	--
Hizmet Maliyeti	3.119.930	5.240.620
Faiz Maliyeti	7.312.270	14.010.813
Aktüeryal Kazanç Kayıp	(23.330.125)	57.962.609
Ödenen	(4.986.424)	(33.338.050)
Parasal Kazanç (Kayıp)	(19.480.274)	(28.091.569)
Kapanış Bakiyesi	**45.174.264**	**106.397.071**

NOT 18 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer dönen ve duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Varlıklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Devreden KDV	38.549.388	49.963.776
Diğer KDV	145.380	31.696.534
İş Avansları	24.139	26.989.820
Personel Avansları	--	789.977
Toplam	**38.718.907**	**109.440.107**

Uzun Vadeli Diğer Varlıklar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Peşin Ödenen Vergiler	--	60.718.530
Toplam	**--**	**60.718.530**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer kısa ve uzun vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	4.346.812	53.269.910
Hesaplanan KDV	6.704.618	913.779
Diğer Yükümlülükler	220.495	1.261.714
Toplam	**11.271.925**	**55.445.403**

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.'nin 14 Ağustos 2017 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda, İstanbul Ticaret Sicili'ne 231820 sicil numarasıyla kayıtlı Usaş Yatırımlar Holding A.Ş. unvanlı şirket ile bütün aktif ve pasifiyle kül halinde Şirket tarafından devir almak suretiyle birleştirilmesi kararı alınmıştır. Şirket kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş olup kayıtlı sermaye tavanı 1.500.000.000 TL'dir. Şirket'in birleşme sonrası olması gereken sermayesi, uzman kuruluş Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin birleşmeye ilişkin 21 Mart 2017 tarihli raporu ile 543.595.733,23 TL olarak tespit edilmiş ve birleşme işlemi sonrası çıkarılmış sermayesi 286.121.264,21 TL'den 543.595.733,23 TL'ye yükselmiştir. Artırılan 257.474.469,02 TL sermayenin tamamı birleşme işleminden karşılanmıştır.

Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup her biri 1 (bir) TL itibari değerde 543.595.733,23 adet paya ayrılmış olup bu payların 2.561.724,9 adedi (A) Grubu nama yazılı, 541.034.008,33 adedi (B) Grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. (A) Grubu nama yazılı hisseler oy kullanımında ve Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir.

Şirket'in temsili ve yönetimi Genel Kurul'un (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçeceği en az beş en fazla dokuz kişiden kurulacak Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yine (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilerek Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

Ödenmiş Sermaye

	31.Ara.25		31.Ara.24	
	TL	**Pay (%)**	**TL**	**Pay (%)**
Atlas Portföy Serbest Fon	81.775.746	15,04	--	--
Atlas Portföy Dördüncü Serbest (TL) Fon	79.979.728	14,71	--	--
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	140.850.693	25,91	--	--
Halka Açık Kısım-Diğer	240.989.566	44,34	543.595.733	100,00
Sermaye	**543.595.733**	**100**	**543.595.733**	**100**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	**8.319.142.085**		**8.319.142.085**	
Toplam	**8.862.737.818**		**8.862.737.818**	

Grup'un özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesapların tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve vergi usul kanununa ("VUK") göre hazırlanmış finansal tabloları uyarınca 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

		VUK	TFRS
	Tarihi Değer	**Endekslenmiş Değer**	**Endekslenmiş Değer**
Sermaye	543.595.733	10.266.977.539	8.862.737.818
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.335.929	343.481.199	305.850.613

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Hisse Senedi İhraç Primleri aşağıdaki gibidir:

Hisse Senedi İhraç Primleri

	31.Ara.25	31.Ara.24
Hisse Senedi İhraç Primleri	96.714.244	145.325.588
Toplam	**96.714.244**	**145.325.588**

Hisse senedi ihraç primi, halka arz edilen hisselerin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir. Çıkartılan hisse senetleri için yapılan her nevi giderler ile aracı kurumlara, SPK, BİST, bağımsız denetim kuruluşlarına yapılan ödemeler ve hisse senetlerinin ihracına yönelik yapılan reklam giderleri düşüldükten sonra finansal tablolarda gösterilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler aşağıdaki gibidir:

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31.Ara.25	31.Ara.24
I. Tertip Yasal Yedek Akçe	305.850.613	424.525.182
II. Tertip Yasal Yedek Akçe	--	55.545.459
Yasal Yedek Akçe	**305.850.613**	**480.070.641**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) aşağıdaki gibidir:

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	31.Ara.25	31.Ara.24
1 Ocak Bakiyesi	(5.739.661.468)	(6.902.105.850)
Önceki Dönem Karı veya Zararı	(868.766.505)	888.548.125
Kar Payı Ödemesi	--	(28.425.978)
Yasal Yedeklere Transfer	--	(12.035.029)
Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması	53.083.362	314.357.264
Toplam Geçmiş Yıl Karı/Zararı	**(6.555.344.611)**	**(5.739.661.468)**

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Kontrol Gücü Olmayan Paylar aşağıdaki gibidir:

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Sermaye	51.634.682	122.202.959
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	357.038.956	846.290.644
Yasal Yedekler	--	10.736.870
Hisse Senedi İhraç Primleri	--	4.727.280
Yeniden değerleme ve ölçüm kayıpları	19.989.873	24.832.734
Aktüeryal Kayıp / Kazanç	(7.449.563)	(15.190.171)
Yabancı Para Çevrim Farkları	--	2.091.201
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(214.123.614)	(577.035.723)
Dönem Net Karı/Zararı	(66.739.873)	(14.882.192)
Kapanış bakiyesi	**140.350.461**	**403.773.602**
Ana Ortaklık Dışı Net Dönem Karı/(Zararı)	**(66.739.873)**	**(14.882.192)**
Diğer kapsamlı gelir	**5.208.335**	**(25.028.087)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	9.732.718	(5.760.777)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(2.433.180)	1.440.194
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		
-Yabancı Para Çevrim Farkları	(2.091.203)	1.566.006
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	--	(27.413.551)
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	--	5.140.041
Ana Ortaklık Dışı Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**(61.531.538)**	**(39.910.279)**

NOT 20 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla satışlar aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyet Gelirleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Yurtiçi Satışlar	1.989.089.489	3.397.128.268
Yurtdışı Satışlar	762.135.585	1.009.608.721
Diğer Gelirler	4.045.207	12.882.846
Brüt Satışlar	**2.755.270.281**	**4.419.619.835**
Satıştan İadeler	(5.759.421)	(16.713.045)
Satış İskontoları	(3.013.610)	(2.830.797)
Diğer İndirimler	(240.722)	(278.999)
İndirimler Toplamı	**(9.013.753)**	**(19.822.841)**
Satış Gelirleri	**2.746.256.528**	**4.399.796.994**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1.Oca. - 31.Ara.25	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Satılan Mamul Maliyeti (-)	1.890.768.924	2.169.442.305
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	401.505.059	1.229.822.318
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	118.756.392	169.642.043
Satışların maliyeti (-)	**2.411.030.375**	**3.568.906.666**

NOT 21 – GENEL YÖNETİM İLE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Giderleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Genel Yönetim Giderleri	357.600.095	474.753.144
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	181.499.588	225.864.760
Toplam	**539.099.683**	**700.617.904**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Personel Giderleri	177.299.933	166.685.979
Yönetim Kurulu Ücret Giderleri	45.644.712	115.233.896
Kira Giderleri	39.318.774	51.084.282
Kıdem Tazminatı Giderleri	12.620.807	19.244.685
Amortisman Gideri	10.513.687	13.265.842
Danışmanlık Giderleri	16.322.522	18.953.892
Vergi, Resim ve Harçlar	7.875.125	7.116.430
Temsil ve Ağırlama Giderleri	4.364.728	8.903.024
Yakıt Giderleri	3.254.310	4.631.120
Sigorta Giderleri	1.112.599	4.624.515
Seyahat Giderleri	5.314.852	17.537.257
Bakım Onarım Giderleri	2.397.885	5.707.930
Haberleşme Giderleri	1.259.920	1.330.672
Diğer	30.300.241	40.433.620
Toplam	**357.600.095**	**474.753.144**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Personel Giderleri	70.052.736	70.447.286
Fuarlara Katılım ve Reklam Gideri	12.750.624	13.474.927
Kira Giderleri	15.304.479	15.381.588
Nakliye Giderleri	65.802.504	105.332.261
Yakıt Giderleri	2.606.093	3.373.407
Seyahat Giderleri	1.203.091	1.338.385
Amortisman Giderleri	931.306	3.185.603
Haberleşme Giderleri	729.495	557.651
Satış Komisyonları	601.569	408.826
Temsil Ağırlama Giderleri	496.259	664.580
Bakım Onarım Giderleri	355.882	599.961
Danışmanlık Giderleri	631.009	953.014
Sigorta Giderleri	906.816	1.255.623
Diğer	9.127.725	8.891.648
Toplam	**181.499.588**	**225.864.760**

NOT 22 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa payları	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Satışların Maliyeti	61.612.185	223.750.189
Genel Yönetim Giderleri	10.513.687	13.265.842
Pazarlama Giderleri	931.306	3.185.603
Toplam	**73.057.178**	**240.201.634**

Personel Giderleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Satışların Maliyeti	550.934.604	599.705.964
Pazarlama Giderleri	177.299.933	166.685.979
Genel Yönetim Giderleri	70.052.736	70.447.286
Toplam	**798.287.273**	**836.839.229**

Raporlama Dönemine ait Bağımsız Denetim Ücreti	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Genel Yönetim Giderleri	2.500.000	1.832.493
Toplam	**2.500.000**	**1.832.493**

NOT 23 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Ertelenmiş Finansman Geliri	23.081.203	19.628.060
Kredili Satışlardaki Vade Farkı Geliri	48.385.838	114.809.700
SGK Teşvik Geliri	19.864.506	32.361.323
Kur Farkı Gelirleri	48.355.507	78.210.361
Hurda Satış Geliri	229.815	143.908
Kira Gelirleri	2.354.627	3.110.705
Grup içi Hizmet Gelirleri	74.714.802	118.104.309
Konusu Kalmayan Karşılıklar	35.560	3.304.660
Komisyon Gelirleri	--	8.157.851
Diğer	22.401.145	78.130.064
Toplam	**239.423.003**	**455.960.941**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Çalışmayan Kısım Giderleri	23.469.297	42.145.903
Kredili Alışlardaki Vade Farkı Gideri	69.288.851	112.326.649
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Giderleri	77.882.427	115.057.837
Ertelenmiş Finansman Gideri	17.333.034	20.385.871
Karşılık Giderleri	15.851.692	15.368.025
Diğer	7.718.713	20.082.605
Toplam	**211.544.014**	**325.366.890**

NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Sabit Kıymet Satış Karı	14.819.772	28.678.627
Menkul Kıymet Satış Karları	7.949.675	6.879.439
İştirak Satış Karları (1)	88.794.187	--
Yatırım Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlık Değer Artış Kazançları **(Not 13)**	--	7.742.409
Toplam	**111.563.634**	**43.300.475**

(1) Bağlı ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş., 2025 yılı Eylül ayında 23.730.000 adet Çemaş hissesini 173.789.934 TL bedelle BIST'te satmıştır. Kayıtlı tutar ile satış tutarı arasındaki 88.794.187 TL olumlu fark "*Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler*" hesap grubunda "*İştirak Satış Karı*" olarak muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Azalışları **(Not 13)**	279.454.922	50.210.243
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Azalışları (3)	3.700.845	72.722.309
Kripto Varlık Değer Düşüklükleri **(Not 15)**	549.072	16.948.483
Sabit Kıymet Satış Zararları	38.313.640	28.395.405
Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Kayıpları (2)	--	229.863.952
Sabit Kıymet Değer Azalışları	--	33.594.194
İştirak Satış Zararları (4)	--	51.056.595
Toplam	**322.018.479**	**482.791.181**

(2) Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklıklardan Işıklar Holding A.Ş. ile Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. 2024 yılı içinde toplam 119.778.540 adet Çemaş hissesini 500.103.713 TL bedelle satmıştır. Kayıtlı değer ile satış değeri arasındaki 229.863.952 TL olumsuz fark *"Yatırım Faaliyetlerinden Giderler"* hesap grubu altında *"Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Satış Kayıpları"* olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 5).

(3) Ana Ortaklığın doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu 21.180.000 adet Çemaş hissesi 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla BIST'te bekleyen en iyi alış fiyatıyla (4,04 TL) değerlenmiş, kayıtlı değer ile değerlenmiş tutar arasındaki 3.700.845 TL olumsuz fark "Yatırım Faaliyetlerinden Giderler" hesap grubu altında , "Alım Satım Amaçlı Elde Tutulan Finansal Varlık Değer Azalışları" hesabında muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 55.533.441 adet hisse, Diğer Kapsamlı Gelirde (199.798.847) TL olumsuz fark, Kar / (Zarar)'da (72.722.309) olumsuz fark) (Not 5).

(4) Ana Ortaklık, 28 Şubat 2024 tarihinde sahip olduğu 400.000.000 adet 4.000.000 TL nominal bedelli A Grubu Işıklar Holding A.Ş. paylarından 300.000.000 adedini ilişkili taraflardan Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş.'ye satmıştır. Kayıtlı tutar ile satış tutarı arasındaki 51.056.595 TL olumsuz fark "*Yatırım Faaliyetlerinden Giderler*" hesap grubunda "*İştirak Satış Zararı*" olarak muhasebeleştirilmiştir.

NOT 25 – FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
İlişkili Taraflardan Faiz Geliri **(Not 7)**	2.835.493	19.997.107
Kur Farkı Geliri	22.010.790	118.968.023
Faiz Geliri	13.077.712	22.022.476
İlişkili Taraflardan Kur Farkı Geliri **(Not 7)**	423.418	578.659
Toplam	**38.347.413**	**161.566.265**

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
İlişkili Taraflara Faiz Giderleri **(Not 7)**	218.464.311	141.451.145
Kredi ve Leasing Faiz Giderleri	89.877.750	106.817.933
Kur Farkı Giderleri	52.053.731	58.216.617
Faktoring Giderleri	23.188.702	--
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	4.809.968	4.475.446
Toplam	**388.394.462**	**310.961.141**

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla net parasal (kayıp)/kazancı aşağıdaki gibidir:

Net Parasal (Kayıp)/Kazanç	**1.Oca. - 31.Ara.25**	**1.Oca. - 31.Ara.24**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkuller	318.452.010	897.799.033
Stoklar	30.957.478	--
İştirakler	208.717.865	85.344.032
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	(2.091.723.868)	(2.724.205.305)
Sermaye yedekleri	(110.873.328)	(271.100.266)
Ertelenmiş Vergi	24.689.736	66.618.993
Birikmiş (Kar) / Zarar	1.043.670.591	1.575.956.474
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(57.660.404)	(534.055.115)
Satışların Maliyeti	48.236.145	420.185.924
Faaliyet Gelirleri / (Giderleri), net	28.125.801	106.973.492
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri / (Giderleri), (net)	--	31.889.647
Finansman Gelirleri / (Giderleri), (net)	5.228.508	(21.018.296)
Dönem Vergi Gideri	(24.689.736)	(66.618.992)
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Kalemleri		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(19.480.265)	(27.852.279)
Net Parasal Pozisyon (Kayıpları) Kazançları	**(596.349.467)**	**(460.082.658)**

NOT 26 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Diğer kapsamlı gelir unsurları	1.Oca. - 31.Ara.25	1.Oca. - 31.Ara.24
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	42.810.397	(29.871.039)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(10.702.600)	7.467.759
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar	(31.487.293)	--
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	7.871.823	--
Ara Toplam	**8.492.327**	**(22.403.280)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		
-Yabancı Para Çevrim Farkları	(1.463.056)	(118.385.527)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	--	(199.798.847)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	--	37.462.284
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar	129.161.897	--
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(32.290.474)	--
Ara Toplam	**95.408.367**	**(280.722.090)**
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir	**103.900.694**	**(303.125.370)**

NOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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.
2025 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 25'tir (2024: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (2024: %25). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları 561.154 TL'dir. (31 Aralık 2024: 41.544.235 TL).

NOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Kurumlar Vergisi (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25	31.Ara.24
Ödenecek Kurumlar Vergisi	--	3.110.834
Eksi: Peşin Ödenen Vergiler (-)	--	(3.110.834)
Vergi Yükümlülüğü (net)	**--**	**--**

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

	1.Oca. - 31.Ara.25	1.Oca. - 31.Ara.24
Cari dönem vergisi	(5.336.396)	(3.110.834)
Ertelenmiş vergi	(11.053.973)	(92.436.098)
Toplam vergi geliri / gideri	**(16.390.369)**	**(95.546.932)**

Gelir Vergisi Stopajı

Gelir Vergisi Stopajı Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Diğer ülkelerdeki vergi mevzuatı

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihi itibariyle yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların efektif kurumlar vergisi oranı aşağıdaki gibidir:

	1.Oca. - 31.Ara.25	1.Oca. - 31.Ara.24
Işıklar Software and Technology EOOD, Bulgaristan	%10	%10

Ertelenmiş Vergi

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

NOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülük)	
	31.Ara.25	**31.Ara.24**	**31.Ara.25**	**31.Ara.24**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Matrahları Arasındaki Net Fark (1)	151.786.639	244.239.431	27.769.419	45.399.373
Maddi Duran Varlık Değerleme Farkları (1)	(660.156.613)	(833.375.555)	(123.779.364)	(156.257.916)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkları (1)	(97.049.626)	(473.796.643)	(18.196.805)	(88.836.871)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	45.174.264	106.397.071	11.293.566	26.599.267
Dava Karşılıkları	23.505.247	25.744.759	5.876.312	6.436.190
İzin Karşılığı	3.172.772	9.028.537	793.193	2.257.135
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	118.298	759.340	29.575	189.836
Şüpheli Diğer Alacak Karşılığı	15.122.176	20.708.518	3.780.544	5.177.129
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(15.463.212)	22.284.093	(3.865.803)	5.571.024
Giderleştirilen Avanslar	--	689.539	--	172.385
Kredi Faiz Düzeltmeleri	--	3.404.975	--	851.244
Ertelenmiş Finansman Gideri / (Geliri)	(1.462.250)	6.801.389	(365.563)	1.700.348
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık Değer Azalışları	3.700.845	72.722.309	693.908	13.635.433
Devam Eden İnşaat İşlerinden Gelir Düzeltmesi	--	(326.309.556)	--	(81.577.390)
Kripto Para Değer Düşüklükleri	11.370.942	38.726.510	1.880.971	8.936.176
Nakdi Sermaye Artışından Sağlanan Vergi İndirimi (2)	--	2.317.377	--	347.607
Birikmiş Mali Zararlar	--	87.366.827	--	13.105.024
Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**(520.180.518)**	**(992.291.079)**	**(94.090.047)**	**(196.294.006)**

(1) Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir. (31 Aralık 2024: %25). Gayrimenkul değerleme farklarının ertelenmiş vergi hesaplamasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun istisnalar kısmında belirtilen "Gayrimenkul ve İştirak Hissesi ve Satış Kazancı İstisnası" gereği arsalar ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar için ertelenmiş vergi oranı %18,75 (%25'inin %75'i) alınmıştır (31 Aralık 2024: %18,75 - %25'inin %75'i).

(2) Nakit sermaye artırımından sağlanan, gelecek dönemlerde kullanılabilecek indirim tutarıdır.

2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen "Yurt içi asgari kurumlar vergisi" başlıklı 32/C maddesiyle, Kanunun 32. ve 32/A maddeleri hükümleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisinin, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacağı düzenlenmiştir. Bu sebeple Nakdi Sermaye Artışından Sağlanan Vergi İndirimi ile Birikmiş Mali Zararlar için ertelenmiş vergi oranı %15 alınmıştır (31 Aralık 2024: %25).

NOT 27 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi hareketleri 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki şekilde sunulmuştur:

	31.Ara.25	31.Ara.24
Önceki Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	**(196.294.006)**	**(214.802.927)**
Konsolidasyondan çıkış	102.051.190	--
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(11.053.973)	(92.436.098)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gidere Yansıtılan Ertelenen Vergi		
- Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kayıp/Kazançlar	(10.702.600)	7.467.759
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların		
Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar	7.871.823	--
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların		
Yeniden Değerleme Kazançları (Kayıpları)	--	37.462.284
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların		
Diğer Kapsamlı Gelirdeki Paylar	(32.290.474)	--
Parasal Kazanç / (Kayıp)	46.327.993	66.014.976
Kapanış bakiyesi	**(94.090.047)**	**(196.294.006)**

NOT 28 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç / zarar, kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	1.Oca. - 31.Ara.25	1.Oca. - 31.Ara.24
Net Dönem Karı / (Zararı)	(711.342.881)	(868.766.505)
Her biri 1 TL Nominal Değerli Hisse Sayısı	543.595.733	543.595.733
Hisse Başına Kazanç / (Zarar)	**(1,309)**	**(1,598)**

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

29.1. Sermaye risk yönetimi

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

Grup sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunmaktadır.

Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmıştır.

Toplam sermaye, öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanmıştır.

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.1. Sermaye risk yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki hesaplanmıştır.

	31.Ara.25	31.Ara.24
Toplam Borçlar	584.010.111	1.765.896.535
Eksi: Hazır Değerler	(10.111.896)	(124.136.025)
Net Borç	573.898.215	1.641.760.510
Toplam Özsermaye (*)	2.409.959.725	3.596.163.450
Toplam Sermaye	2.983.857.940	5.237.923.960
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı %	**%19,23**	**%31,34**

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam özsermaye içerisinde 206.263.242 TL (31 Aralık 2024: 346.905.535 TL) tutarında maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerine getirilmesi ile ilgili yeniden değerleme fonu bulunmaktadır.

Grup'un risk yönetim politikası, esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmaktadır.

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemler üzerinde çalışmaktadır.

Grup' Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Dönem içerisinde işletme dışı etkenlerden kaynaklanan sermaye ihtiyacı karşılanmamış olduğu durumlarda yabancı kaynaklara başvurulması gerekecektir. Bu durumda maruz kalınan finansman giderleri artacaktır.

29.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

29.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılayabilmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar kredi riski, ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler göz önünde bulundurularak takip edilmekte, Grup politikaları, prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda gerekli durumlarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.Ara.25	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**4.880**	**120.348.430**	**77.574.051**	**2.414.682**	**10.110.712**	**87.791.417**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.880	120.348.430	77.574.051	2.414.682	10.110.712	87.791.417
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	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	11.287.297	--	17.971.087	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(11.287.297)	--	(17.971.087)	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.
3- Değer düşüklüğü ayrımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31.Ara.24	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal Yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	**2.098.713**	**437.050.523**	**5.448.672**	**33.740.326**	**123.583.474**	**690.650.363**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	--	--	--	--	--
	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.098.713	437.050.523	5.448.672	33.740.326	123.583.476	690.650.363
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	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	16.889.773	--	24.437.524	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(16.889.773)	--	(24.437.524)	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.
3- Değer düşüklüğü ayrımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.4. Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Likidite riski yönetimi ile yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücü amaçlanmıştır. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının (bankaların) ihtiyaç duyulduğunda erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmesi amaçlanmaktadır. Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir.

31.Ara.25

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**309.867.421**	**313.439.471**	**258.201.091**	**55.238.380**	**--**	**--**
Banka kredileri	36.441.994	36.990.850	1.731.165	35.259.685	--	--
Faktoring Borçları	93.721.759	93.721.759	93.721.759	--	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	378.342	454.443	317.947	136.496	--	--
Ticari borçlar	93.372.379	96.319.472	76.477.273	19.842.199	--	--
Diğer borçlar	85.952.947	85.952.947	85.952.947	--	--	--

31.Ara.24

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**1.147.894.549**	**1.251.471.479**	**627.750.057**	**390.282.628**	**233.438.794**	**--**
Banka kredileri	305.171.209	334.031.648	56.780.602	271.681.316	5.569.730	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	286.709.356	350.305.359	29.806.899	92.629.396	227.869.064	--
Ticari borçlar	298.439.432	309.559.920	283.588.004	25.971.916	--	--
Diğer borçlar	257.574.552	257.574.552	257.574.552	--	--	--

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.5. Piyasa Riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Grup döviz cinsinden kullandığı banka kredileri ve yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle 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 edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (Devamı)

Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25					31.Ara.24				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
1. Ticari Alacaklar	4.028.290	35.353	49.548	227	--	291.654.676	4.035.241	2.139.974	46.489	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil	8.235.625	180.826	9.613	--	--	62.117.011	644.556	654.555	15.887	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**12.263.915**	**216.179**	**59.161**	**227**	**--**	**353.771.687**	**4.679.797**	**2.794.529**	**62.376**	**--**
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)	**12.263.915**	**216.179**	**59.161**	**227**	**--**	**353.771.687**	**4.679.797**	**2.794.529**	**62.376**	**--**
10. Ticari Borçlar	6.457.914	63.544	61.289	11.105	--	115.606.124	460.189	1.954.866	6.435	--
11. Finansal Yükümlülükler	378.342	1.631	6.114	--	--	124.364.573	97.198	2.492.706	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	38.475.903	86.135	717.448	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**6.836.256**	**65.175**	**67.403**	**11.105**	**--**	**278.446.600**	**643.522**	**5.165.020**	**6.435**	**--**

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.5. Piyasa Riski (Devamı)

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (Devamı)

Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.25					31.Ara.24				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Diğer
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	195.110.767	1.631	4.055.330	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**195.110.767**	**1.631**	**4.055.330**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**6.836.256**	**65.175**	**67.403**	**11.105**	**--**	**473.557.367**	**645.153**	**9.220.350**	**6.435**	**--**
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 Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**5.427.659**	**151.004**	**(8.242)**	**(10.878)**	**--**	**(119.785.680)**	**4.034.644**	**(6.425.821)**	**55.941**	**--**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**5.427.659**	**151.004**	**(8.242)**	**(10.878)**	**--**	**(119.785.680)**	**4.034.644**	**(6.425.821)**	**55.941**	**--**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Gereği	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
25. İhracat (*)	**47.777.408**	**333.050**	**230.409**	**378.395**	**--**	**1.055.807.545**	**22.061.841**	**392.354**	**341.634**	**--**
26. İthalat	**1.773.302**	**40.800**	**486**	**--**	**--**	**678.267.234**	**14.709.028**	**2.358**	**--**	**--**

NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

29.5. Piyasa Riski (Devamı)

b) Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Avro ve Sterlin 'deki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

31.Ara.25				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	647.242	(647.238)	647.242	(647.238)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	**647.242**	**(647.238)**	**647.242**	**(647.238)**
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(41.584)	41.584	(41.584)	41.584
5-Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(41.584)**	**41.584**	**(41.584)**	**41.584**
Diğer Kurun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer Net Varlık/Yükümlülüğü	(62.892)	62.892	(62.892)	62.892
8-Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	**(62.892)**	**62.892**	**(62.892)**	**62.892**
TOPLAM (3+6+9)	**542.766**	**(542.762)**	**542.766**	**(542.762)**

31.Ara.24				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları Net Varlık/Yükümlülüğü	18.601.564	(18.601.564)	18.601.564	(18.601.564)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	**18.601.564**	**(18.601.564)**	**18.601.564**	**(18.601.564)**
Avro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Avro Net Varlık/Yükümlülüğü	(30.904.110)	30.904.110	(30.904.110)	30.904.110
5-Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(30.904.110)**	**30.904.110**	**(30.904.110)**	**30.904.110**
Diğer Kurun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer Net Varlık/Yükümlülüğü	323.979	(323.979)	323.979	(323.979)
8-Diğer Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Net Etki (7+8)	**323.979**	**(323.979)**	**323.979**	**(323.979)**
TOPLAM (3+6+9)	**(11.978.567)**	**11.978.567**	**(11.978.567)**	**11.978.567**

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Gerçeğe uygun değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar
Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar
Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Değişken faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli kredilerin bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasına çevrilmiş olup, gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır. Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir

Gerçeğe uygun değer tahmini

Grup, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tablosu aşağıdaki gibidir:

31.Ara.25	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal Yatırımlar	85.567.200	--	2.224.217

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümlerinin hiyerarşi tablosu aşağıdaki gibidir (Devamı):

31.Ara.24	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal Yatırımlar	461.659.683	--	38.888.858

Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, değerleme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az şirketin spesifik tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm önemli girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç seviye 2 kapsamındadır.

NOT 31 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup finansal tablolarında bilanço tarihinden sonra meydana gelen olaylar, aşağıda ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP - www.kap.org.tr) açıklandığı gibidir:

Bağlı ortaklık Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.'nin 22 Ocak 2026 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararıyla, Şirket'in %100 bağlı ortaklığı olan Al-Akias Al-Shimalia'nin sermayesinin 400.000.000 IQD artırmak suretiyle 100.000.000 IQD'dan 500.000.000 IQD'na çıkarılmasına karar verilmiştir.

Bağlı ortaklık Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.'nin 30 Ocak 2026 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararıyla, şirket sermayesinin 137.000.000 TL artırmak suretiyle 510.846.221 TL'den 647.846.221 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Bağlı ortaklık Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.'nin 3 Şubat 2026 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararıyla, şirket sermayesinin 205.000.000 TL artırmak suretiyle 456.427.165 TL'den 661.427.165 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Bağlı ortaklık Işıklar Turizm ve Filo İşletmeciliği A.Ş.'nin 27 Şubat 2026 tarihinde aldığı yönetim kurulu kararıyla, Marshall Adaları Cumhuriyeti'nde yat turizmi konusunda faaliyet gösteren 2.300.000 ABD Doları sermayeli Mediterranean Yacht Cruises Ltd unvanlı şirketin hisselerinin tamamını Navis Dizayn Mühendislik Gemi İnşaa San. ve Tic. Ltd. Şti. tarafından hazırlanan 16 Ocak 2026 tarihli değerleme raporuna uygun olarak 2.300.000 ABD Doları bedelle satın alınmasına karar verilmiştir.

NOT 32 – AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.