İhlas Haber Ajansı A.Ş.

01 Ocak – 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine ait
Ara Dönem Finansal Tablolar ve
Seçilmiş Dipnotlar

İhlas Haber Ajansı A.Ş.

İçindekiler **Sayfa No.**

Finansal Durum Tablosu **1-3**
Kapsamlı Gelir Tablosu **4-5**
Özkaynak Değişim Tablosu **6**
Nakit Akış Tablosu **7-8**

Ara Dönem Finansal Tablolara Ait Seçilmiş Dipnotlar
Not 1 – Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu 9
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar 10
Not 3 – Nakit ve Nakit Benzerleri 32
Not 4 – Borçlanmalar 33
Not 5 – Ticari Alacak ve Borçlar 34
Not 6 – Diğer Alacak ve Borçlar 35
Not 7 – Finansal Yatırımlar 36
Not 8 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller 36
Not 9 – Maddi Duran Varlıklar 37
Not 10 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar 39
Not 11 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler 40
Not 12 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar 42
Not 13 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler 44
Not 14 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri 44
Not 15 – Hasılat 46
Not 16 – Niteliklerine Göre Giderler 46
Not 17 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri 49
Not 18 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp) 52
Not 19 – İlişkili Taraf Açıklamaları 53
Not 20 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi 56
Not 21 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar 63
Not 22 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar 63

İhlas Haber Ajansı A.Ş.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 Tarihleri İtibarıyla
Ara Dönem Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **30 Eylül 2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31 Aralık 2025**
Dönen Varlıklar		**292.342.623**	**355.032.145**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	21.057.673	20.919.880
Finansal Yatırımlar	7	1.818.036	55.329.276
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5,19	2.802.779	4.295.428
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	85.617.476	78.704.256
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,19	174.778.528	186.120.649
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	161.537	238.029
Stoklar		-	-
Peşin Ödenmiş Giderler		4.579.497	6.934.469
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		467.399	688.105
Diğer Dönen Varlıklar		1.059.698	1.802.053
Duran Varlıklar		**238.423.503**	**272.150.269**
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	2.677.325	2.917.380
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	8	40.307.446	40.307.446
Maddi Duran Varlıklar	9	96.618.289	122.918.693
Kullanım Hakkı Varlıkları	9	86.721.459	102.087.613
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	17	12.098.984	3.919.137
Toplam Varlıklar		**530.766.126**	**627.182.414**

İlişikteki seçilmiş dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Haber Ajansı A.Ş.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 Tarihleri İtibarıyla
Ara Dönem Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **30 Eylül 2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**149.983.938**	**126.250.064**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	2.846.310	2.991.866
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5,19	159.023	1.136.011
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	29.877.664	31.685.574
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	12	15.449.841	13.927.159
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6,19	657.636	313.036
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	133.677	154.992
Ertelenmiş Gelirler		16.486.435	11.448.453
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	12	55.615.659	47.573.074
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		28.757.693	17.019.899
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**70.477.151**	**79.152.403**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	43.922.618	58.371.372
Ertelenmiş Gelirler		-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	12	21.112.058	18.416.547
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	11	5.442.475	2.364.484
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-

İlişikteki seçilmiş dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Haber Ajansı A.Ş.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 Tarihleri İtibarıyla
Ara Dönem Finansal Durum Tabloları
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **30 Eylül 2026**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31 Aralık 2025**
Özkaynaklar		**310.305.037**	**421.779.947**
Ödenmiş Sermaye	14	163.000.000	163.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	14	551.657.748	551.657.748
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	14	184.412.282	184.412.282
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	14	(32.742.069)	(27.749.642)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	14	13.003.534	13.003.534
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(462.543.975)	(355.840.963)
Net Dönem Karı/Zararı	18	(106.482.483)	(106.703.012)
Toplam Kaynaklar		**530.766.126**	**627.182.414**

İlişikteki seçilmiş dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Haber Ajansı A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Ocak - 30 Eylül 2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Temmuz - 30 Eylül 2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Ocak - 30 Eylül 2025**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Hasılat	15	523.183.264	182.904.766	504.706.358	161.142.507
Satışların Maliyeti (-)	16	(548.357.808)	(170.848.050)	(534.070.015)	(162.122.590)
Brüt Kar/Zarar		**(25.174.544)**	**12.056.716**	**(29.363.657)**	**(980.083)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(90.313.171)	(28.013.179)	(88.858.892)	(24.073.178)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(12.236.137)	(4.190.140)	(10.862.714)	(3.458.025)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		11.955.863	4.269.165	10.944.161	1.768.131
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(16.681.046)	(7.249.121)	(20.745.339)	(5.360.872)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		**(132.449.035)**	**(23.126.559)**	**(138.886.441)**	**(32.104.027)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.611.364	63.988	845.544	328.413
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-	(894)	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı		**(130.837.671)**	**(23.062.571)**	**(138.041.791)**	**(31.775.614)**
Finansman Gelirleri		85.565.116	19.751.830	154.769.987	50.700.458
Finansman Giderleri (-)		(44.915.907)	(6.061.762)	(77.222.938)	(26.529.589)
Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp		(22.809.725)	3.143.947	(65.369.489)	(11.235.879)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		**(112.998.187)**	**(6.228.556)**	**(125.864.231)**	**(18.840.624)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gelir/Gideri		-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	17	6.515.704	(5.036.596)	9.458.075	(2.545.837)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		**(106.482.483)**	**(11.265.152)**	**(116.406.156)**	**(21.386.461)**
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		**-**	**-**	-	-
Dönem Karı/Zararı	18	**(106.482.483)**	**(11.265.152)**	**(116.406.156)**	**(21.386.461)**
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	18	(0,6533)	(0,0691)	(0,7141)	(0,1312)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		**-**	**-**	**-**	**-**

İlişikteki seçilmiş dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Haber Ajansı A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Ocak - 30 Eylül 2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Temmuz - 30 Eylül 2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Ocak - 30 Eylül 2025**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Dönem Karı/Zararı	18	**(106.482.483)**	**(11.265.152)**	**(116.406.156)**	**(21.386.461)**
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(4.992.427)	(336.276)	1.786.191	3.009.743
Toplam Kapsamlı Gelir		**(111.474.910)**	**(11.601.428)**	**(114.619.965)**	**(18.376.718)**

İlişikteki seçilmiş dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Haber Ajansı A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Özkaynak Değişim Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Kar/Zarar		
	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
01 Ocak 2025		163.000.000	1.120.844.432	226.505.027	15.559.305	(26.573.887)	(859.675.743)	(110.000.420)	529.658.714
Transferler		-	-	-	-	-	(110.000.420)	110.000.420	-
Diğer değişiklikler nedeni ile artış (azalış)		-	(916.076.028)	(188.882.888)	(7.823.180)	-	1.112.782.096	-	-
Dönem karı/zararı	18	-	-	-	-	-	-	(116.406.156)	(116.406.156)
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	1.786.191	-	-	1.786.191
30 Eylül 2025		**163.000.000**	**204.768.404**	**37.622.139**	**7.736.125**	**(24.787.696)**	**143.105.933**	**(116.406.156)**	**415.038.749**
01 Ocak 2026		163.000.000	551.657.748	184.412.282	13.003.534	(27.749.642)	(355.840.963)	(106.703.012)	421.779.947
Transferler		-	-	-	-	-	(106.703.012)	106.703.012	-
Dönem karı/zararı	18	-	-	-	-	-	-	(106.482.483)	(106.482.483)
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	(4.992.427)	-	-	(4.992.427)
30 Eylül 2026		**163.000.000**	**551.657.748**	**184.412.282**	**13.003.534**	**(32.742.069)**	**(462.543.975)**	**(106.482.483)**	**310.305.037**

İlişikteki seçilmiş dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Ocak – 30 Eylül 2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Ocak – 30 Eylül 2025**
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Dönem karı/(zararı)	18	(106.482.483)	(116.406.156)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	54.104.673	54.528.800
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		3.660.381	5.402.114
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/iptali ile ilgili düzeltmeler		26.854.010	25.108.728
Dava ve/veya ceza karşılıkları/iptali ile ilgili düzeltmeler		3.576.229	(450.946)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler		44.285.113	76.457.583
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler		(84.483.613)	(153.452.516)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler			
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları /kazançları ile ilgili düzeltmeler		-	-
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	17	(6.515.704)	(9.458.075)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar / kazançlar ile ilgili düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar / kazançlar ile ilgili düzeltmeler		(104.973)	(236.565)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler (parasal pozisyon kazanç kayıp düzeltmeleri dahil)		(23.350.992)	424.583
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış/azalış		53.511.240	(11.247.001)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış	5	1.492.649	9.815.444
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış	5	(10.573.601)	24.242.593
İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış	6	11.342.121	8.674.276
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış	6	316.547	(186.792)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		2.354.972	4.489.846
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	5	(976.988)	(659.781)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	5	(1.807.910)	(2.606.052)
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış/azalış	12	1.522.682	(5.267.560)
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış	6	344.600	(3.370.183)
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış	6	(21.315)	(66.022)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış		5.037.982	1.471.260
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış		963.061	1.278.043
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış		11.737.794	3.792.250
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	12	(6.418.062)	(10.960.616)
Vergi ödemeleri		-	-
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları (A)		**(19.631.587)**	**(98.682.745)**

İlişikteki seçilmiş dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Haber Ajansı A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 Hesap Dönemlerine Ait Ara Dönem Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Ocak – 30 Eylül 2026**	Sınırlı Denetimden Geçmemiş **01 Ocak – 30 Eylül 2025**
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		699.898	664.610
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(13.033.040)	(12.776.145)
Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları (B)		**(12.333.142)**	**(12.111.535)**
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(16.235.044)	(13.030.414)
Ödenen faiz		(30.785.986)	(68.909.776)
Alınan faiz		84.398.139	153.316.348
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları (C)		**37.377.109**	**71.376.158**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		**5.412.380**	**(39.418.122)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)		**20.897.715**	**66.501.168**
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi (F)		**(5.285.793)**	**(8.830.246)**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (D+E+F)	3	**21.024.302**	**18.252.800**

İlişikteki seçilmiş dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Not 1 – Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İhlas Haber Ajansı A.Ş. ("Şirket") 06 Ocak 1994 tarihinde kurulmuştur. Şirket, haber ajanslığı ile iştigal etmekte olup yurt içinde ve yurt dışında görüntülü, yazılı ve fotoğraflı haber üretmekte, bu haberleri uydu aracılığıyla ve diğer yollarla pazarlamaktadır.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 388 (2025: 384)'dir.

Şirket'in merkezi "Yenibosna Merkez Mahallesi, 29 Ekim Cad., No:11A İç Kapı No:21 Bahçelievler / İstanbul" adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ortaklık yapısı şöyledir;

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortak Adı/Unvanı	**Pay Oranı, %**	**Pay Tutarı, TL**	**Pay Oranı, %**	**Pay Tutarı, TL**
İhlas Yayın Holding A.Ş.	49,22	80.226.563	49,22	80.226.563
İhlas Gazetecilik A.Ş.	16,40	26.742.188	16,40	26.742.188
Halka açık	34,38	56.031.249	34,38	56.031.249
		163.000.000		**163.000.000**
Sermaye düzeltme farkları		551.657.748		551.657.748
		714.657.748		**714.657.748**

Şirket'in ana ortağı İhlas Yayın Holding A.Ş. olup, İhlas Yayın Holding A.Ş.'nin nihai ortağı ise İhlas Holding A.Ş.'dir.

Şirket'in imtiyazlı paylarının (A grubu paylar) bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Unvanı	**Grup**	**H/N**	**Adet**	**Tutar**
İhlas Gazetecilik A.Ş.	A	Hamiline	2.674.219	2.674.219
İhlas Yayın Holding A.Ş.	A	Hamiline	8.022.656	8.022.656

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

Şirket, finansal tablolar ve dipnotları, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunmuştur.

Ara Dönem Finansal Raporlama

TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı gereği ara dönemlerde (3, 6 ve 9 aylık raporlamalar) yapılacak raporlamalarda finansal rapor, aşağıdakileri içermektedir:

a) Finansal durum tablosu (bilanço),
b) Kapsamlı gelir tablosu,
c) Özkaynak değişim tablosu,
(i) Bütün değişiklikleri gösteren özkaynak değişim tablosu veya
(ii)Kendi nam ve hesabına hareket etmeye yetkili hissedarlarla yapılan sermaye işlemleri dışındaki özkaynak hareketlerini gösteren özkaynak değişim tablosu,
d) Nakit akışları tablosu,
e) Önemli muhasebe politikalarının özetlerini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren açıklamalar / dipnotlar (seçilmiş dipnotlar).

Zaman ve maliyet unsurları göz önüne alınarak ve daha önce raporlanan bilgilerin tekrarını önlemek amacıyla ara dönemlerde yıllık finansal tablolarındaki bilgilere kıyasla daha az bilgi sunması öngörülmektedir. Ara dönem finansal raporlama ile en son yıllık tam finansal tablo setinde yer alan finansal bilgilerin güncellenmesi amaçlanmaktadır. Bu çerçevede, ara dönemde yeni faaliyetler, olaylar ve durumlar üzerinde odaklanılmakta ve daha önce raporlanan finansal bilgilerin tekrarından kaçınılmaktadır.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan şirketler, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirket'in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır.

İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak ilişki içinde olduğu şirketlerle olan bakiyeleri ve onlarla yaptığı her türlü işlemler dipnotta sunulmuştur.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, taksonomiye uyum amaçlı önceki dönem peşin ödenmiş giderler içinde sınıflandırmış olduğu iş avanslarına ilişkin tutarı, cari dönemde diğer dönen varlıklar içinde sınıflandırmış ve karşılaştırmalı bilgileri de yeniden sınıflandırmıştır. Bu durumun finansal performans ve net aktif üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ve Kullanılan Para Birimine İlişkin Açıklama

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS 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 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve 16 Ocak 2025 tarihinde güncellenen "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır.

Şirket, finansal tabloları, TMS 29 gereğince bilanço tarihindeki satın alma gücü esasına göre sunmuştur. Yapılan düzeltme ve taşımalardan doğan farklar "Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp" hesabında raporlanmıştır. Şirket tarafından yapılan düzeltmelere ilişkin politikalar aşağıda belirtilmiştir:

- 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki parasal kalemlerde düzeltme yapılmamış olup, parasal olmayan kalemler işlem (veya tescil) tarihleri dikkate alınarak bilanço tarihindeki satın alma güçlerini yansıtacak şekilde düzeltilmiştir.
- 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda geri kazanılabilir değerleri ile takip edilen parasal olmayan varlıklara ilişkin hesaplamalar düzeltilmiş değerler üzerinden yeniden yapılmıştır.
- Önceki döneme ait finansal tablolar, 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm gelir ve giderler, yeniden hesaplanan gelir ve giderler haricinde (geri kazanılabilir değer vb. gibi), işlem tarihleri dikkate alınarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Finansal tablolar ve dipnotlar, KGK'nın 20 Ocak 2022 tarihli duyurusuna istinaden Türkiye İstatistik Kurumu tarafından aylık yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) kullanılarak düzeltilmiştir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Birikimli Endeks(*)	Düzeltme Katsayısı	Son 3 Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

(*) TÜİK tarafından yayınlanan endeks verilerinde baz yıl 2025 alınmış ve buna göre birikimli endeks hesaplanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası "TL" cinsinden hazırlanmıştır. Önceki dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Şirket, TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri" standardı gereğince yabancı para işlemlerini, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara almaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
Döviz Cinsi	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
USD	48,9131	42,8623
AVRO	55,5103	50,4532
GBP	64,6329	57,8159
CHF	58,5349	54,2141
SEK	4,8764	4,6486

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme

Varlıklar - borçlar ve gelir - giderler, Standart veya Yorumlar öngörmediği veya izin vermediği sürece, mahsup edilmemektedir. 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. Varlıkların, örneğin stok değer düşüklüğü karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı gibi, düzenleyici hesaplar düşüldükten sonra net tutarıyla gösterilmesi netleştirme değildir.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Aşağıdakiler muhasebe politikalarında değişiklik sayılmaz;

- Daha önce meydana gelenlerden özü itibarıyla farklı olan işlem veya olaylar için bir muhasebe politikasının uygulanması,
- Daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının uygulanması.

Şirket tarafından dönemler itibarıyla tutarlılık ilkesi gereği aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

01 Ocak 2026 tarihinden itibaren yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları açıklamaktadır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeler

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS'lere ilişkin yıllık iyileştirmeler – Cilt 11

Bu iyileştirmeler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir. Yıllık iyileştirmeler aşağıdakileri kapsamaktadır:

- TFRS 1 - İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7 - Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7 - İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7 - Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9 - Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9 - İşlem fiyatı
- TFRS 10 - 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7 - Maliyet yöntemi

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış, fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır. Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler) ile TFRS 17 ile TFRS 9'un ilk uygulaması – karşılaştırmalı bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde muhtemel etkisi değerlendirilmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar (Değişiklikler)

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TMS 21 Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim (Değişiklikler)

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

C. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, bazı önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Aynı zamanda yönetimin, Şirket'in muhasebe politikalarını belirlerken bazı önemli kararlar alması gerekmektedir. Daha yüksek derecede muhakeme gerektiren veya karmaşık olan konular veya varsayımlar ve tahminlerin finansal tablolar açısından önemlilik arz ettiği konular ile ilgili açıklamalara Not 2.E'de yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar (senetli ve senetsiz), müşterilere satılan ticari mal ya da sağlanan hizmetler sonucu ortaya çıkan müşterilerden alacaklardır. Ticari alacaklar TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülmektedir.

Önemli finansman bileşeni içeren vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülmektedir. Şirket, alacaklarının ve borçlarının ticari teamüller gereğince peşin değerinin olmaması ve satışlara vade farkı uygulanmaması nedenlerinden dolayı vade farkı önemli olan alacaklarında etkin faiz oranı olarak, emsal oranları kullanmıştır. Önemli finansman bileşeni içeren ticari alacakların nominal tutarı ile itfa edilmiş değeri arasındaki fark, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardına göre "vade farkı gelirleri/giderleri" olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, ticari alacaklarına ilişkin beklenen kredi zararlarını tahmin etmek amacıyla söz konusu finansal varlıklara ilişkin geçmiş kredi zararı deneyimlerinden yararlanmaktadır. Ticari alacaklar için zarar karşılıkları, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülmektedir. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan gayrimenkullerdir (arsa veya bina ya da binanın bir kısmı veya her ikisi).

Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülmektedir. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilmektedir. Ancak finansal kiralama yoluyla alınan yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkul sonraki dönemlerde, gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yönteminden biri seçilerek değerlenmekte olup, Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesinde gerçeğe uygun değer yöntemini kullanmıştır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak belirlenmektedir. Gerçeğe uygun değer, gayrimenkullerin piyasası olmaması durumunda da en iyi tahmine dayanarak belirlenmektedir. Bu açıdan gerçeğe uygun değer, tahmin ve piyasa koşullarındaki değişime bağlı olarak değişebilmektedir. Gerçeğe uygun değerin tespitinde uzman görüşlerine bağlı olarak varlığın kendine özgü riskleri, piyasa koşulları, yıpranma payı gibi etkenler dikkate alınmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, oluştuğu dönemde kâr veya zarara dahil edilmekte olup, "yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler" içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Arsa ve binalar, birlikte alındıklarında dahi ayrılabilir bir varlıktır ve ayrı olarak muhasebeleştirilirler.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar

Varlık olarak muhasebeleştirilme koşullarını sağlayan bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemi, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında maliyet bedeli ile ölçülür. Takip eden dönemlerde ise maliyet modeli kullanılarak değerlenirler.

Maddi olmayan duran varlıklar, hakları ve diğer maddi olmayan kalemleri temsil etmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Duran varlıkların ilk maliyetleri, gümrük vergilerini, iade edilmeyen alım vergilerini, varlık çalışır hale ve kullanım yerine getirilene kadar oluşan direkt maliyetlerini de içeren satın alım fiyatından oluşur.

Maliyet modelinde maddi ve maddi olmayan duran varlığın maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklükleri çıkarılarak sunum yapılmaktadır.

Amortisman, normal amortisman yöntemine ve kıst esası dikkate alınarak aşağıda belirtilen faydalı ömür ve yöntemlere göre hesaplanır:

	Faydalı Ömür (Yıl)	Yöntem
Makina, tesis ve cihazlar	3-15	Doğrusal
Taşıt, araç ve gereçleri	3-15	Doğrusal
Döşeme ve demirbaşlar	3-15	Doğrusal
Özel maliyetler	5-10	Doğrusal
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-5	Doğrusal

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak yöntemin ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik fayda ile uyumlu olup olmadığına dikkat edilmektedir. Faydalı ömürde değişiklik olması halinde cari yıldan itibaren değişiklikler kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin geriye kazanılamayacağına ilişkin olarak mevcut şartlarda ortaya çıkan olay ve değişikliklerin bulunması durumunda maddi duran varlıkların değerinde bir düşüklüğü olup olmadığı incelenmektedir. Bu tür belirtilerin olması veya taşınan değerlerin gerçekleşebilir değeri aşması durumunda ilgili aktifler gerçekleşebilir değerlerine indirgenmektedir. Gerçekleşebilir değer, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri bulunurken, tahmin edilen gelecekteki nakit akışları o varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenir. Tek başına bağımsız olarak büyük tutarlarda nakit girişi oluşturmayan varlıklar için gerçekleşebilir değer, o varlığın ait olduğu nakit oluşturan birim için hesaplanır. İlgili maddi duran varlık, kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman tutarları kapsamlı gelir tablosunda faaliyet giderleri ve satışların maliyeti kalemleriyle ilişkilendirilmektedir. Değer düşüklüğü zararları ise, kapsamlı gelir tablosunda "yatırım faaliyetlerinden giderler" hesabına kaydedilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar içinde faydalı ömrü sınırsız olan bir varlık yoktur. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, elde çıkarıldığında veya kullanımından ya da elden çıkarılmasından gelecekte ekonomik yarar beklenmediği durumlarda finansal tablo dışı bırakılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, elde çıkarıldığında veya kullanımından gelecekte ekonomik yarar beklenmediği durumlarda finansal tablo dışı bırakılmaktadır. Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların finansal tablo dışı bırakılması sonucu oluşan kar veya zarar, net defter değeri ile satış tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve kapsamlı gelir tablosunda "yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler" kalemlerine yansıtılır.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Vergilendirme ve Ertelenmiş Vergi

Şirket'in vergi gideri/geliri, cari vergi giderinin ve ertelenmiş vergi giderinin/gelirinin toplamından oluşur.

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

Ödenecek cari vergi tutarları, aynı vergi otoritesine ödenmiş veya ödenecek olması durumunda peşin ödenen vergi tutarlarıyla netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü de aynı şekilde netleştirilmektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır (bilanço yöntemi/bilanço yükümlülüğü yöntemi). Bu farklar indirilebilir ve vergilendirilebilir olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Vergisel açıdan indirilebilir gider niteliğindeki bütün geçici farklar için, ileriki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının kuvvetle muhtemel olması gerekmekte ve işlemin bir işletme birleşmesinin parçası olmaması veya borcun ilk muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmamış olması halinde ertelenmiş vergi varlığında muhasebeleştirilir. Vergiye tabi tüm geçici farklar, ertelenmiş vergi borcunda muhasebeleştirilir. Ancak şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan, bir varlık veya borcun ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan veya işletme birleşmesi niteliğinde olmayan işlemlerden kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmez.

Vergi kanunlarına göre henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ve vergi avantajları, ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilir.

Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama

Şirket, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirileri önemli ölçüde devredildiğini öngören kiralamaları, finansal kiralama olarak sınıflandırır. Şirket aşağıdaki durumların birini veya birden fazlasını kapsayan kiralamaları finansal kiralama olarak sınıflandırmaktadır:

- Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresinin sonuna kadar kiracıya devredilmesinin öngörülmesi,
- Dayanak varlığın opsiyonun kullanılabilir hale geldiği tarihteki gerçeğe uygun değerinden yeterince düşük olması beklenen bir fiyattan satın alma opsiyonunun olması,
- Dayanak varlığın mülkiyetinin devri olmasa dahi, kiralama süresinin dayanak varlığın ekonomik ömrünün büyük bir kısmını kapsaması,
- Kiralama sözleşmesinin başlama tarihinde, kira ödemelerinin bugünkü değerinin, dayanak varlığın gerçeğe uygun değerinin tamamına yakınını oluşturması,
- Dayanak varlığın, üzerinde büyük değişiklikler yapılmadığı sürece yalnızca kiracı tarafından kullanılabilecek özel bir yapıda olması.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün faizi ve kira ödemelerini yansıtacak şekilde artırır veya azaltır.

Kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilmekte ve ödendikçe azaltılmaktadır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca kapsamlı gelir tablosunda faiz gideri olarak giderleştirilmektedir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismana tabi tutulmaktadır.

Operasyonel kiralama

Şirket, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirileri önemli ölçüde devretmemesi halinde söz konusu kiralamayı faaliyet kiralaması olarak sınıflandırır.

Kiracı olarak

Şirket, sözleşmenin başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma ve/veya yenileme opsiyonu olmayan varlıklar ile dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalarda aktifleştirme yöntemini seçmemiş olup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak finansal tablolara yansıtmaktadır.

Kullanım hakkı varlığı;

Şirket, kiralama işleminin fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtmaktadır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyetle ve sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanmakta ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümleri için düzeltilmektedir.

Şirket, kullanım hakkı varlıkları için amortisman ayırırken TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardı hükümlerini uygulamaktadır. Söz konusu varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadıklarını belirlemek ve varsa değer düşüklüğü tutarının hesaplamak için TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardı hükümleri uygulanmaktadır.

Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülük;

Şirket, kiralama işleminin fiilen başladığı tarih itibarıyla, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilmektedir. Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmaktadır.

Şirket, kira yükümlülüğünü takip eden dönemlerde kira yükümlülüğündeki faiz maliyetiyle artırmakta ve yapılan kira ödemesiyle azaltmaktadır. Ayrıca tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçmektedir. Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak hesaplanmaktadır.

Şirket, kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüğü kira sözleşmesinde yer alan yenileme, erken sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını dikkate alarak belirlemektedir. Şirket, sözleşmede yenileme opsiyonu yer alması ve/veya söz konusu varlığa özel maliyet harcamaları yapılması ve de opsiyonların kullanımı makul derecede gerçekleştirileceği değerlendiriliyorsa kiralama süresi bu durumlar dikkate alınarak belirlenmektedir. Eğer sözleşme şartlarında veya değerlendirmelerde önemli değişiklikler ortaya çıkarsa mevcut değerlendirme yeniden gözden geçirilmektedir.

Kiralayan olarak

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda duran varlık olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri, kira süresi boyunca doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosunda gelir kaydedilmektedir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, personelinin "Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tanzimi Hakkındaki Kanun ve Türk İş Kanunu" uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti (basın personeli için en az 5 yıllık hizmet) tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihine indirgenmiş değerini ifade eder. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin indirgenmesi için aktüeryal değerleme yöntemi kullanılmıştır. Bunun için de aktüeryal varsayımlar yapılmıştır. Bunlardan en önemlisi ise indirgemede kullanılan iskonto oranıdır.

İşten ayrılma sonrasında fayda yükümlülüklerini (kıdem tazminatı karşılıklarını) iskonto etmek için kullanılacak oran, bilanço tarihindeki yüksek kaliteli kurumsal senetlere ilişkin piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Bu gibi senetler için derin bir piyasanın bulunmamasından dolayı, devlet tahvillerinin (bilanço tarihindeki) piyasa getirileri (bileşik faiz oranları) dikkate alınarak reel faiz oranı kullanılmıştır. Diğer bir ifadeyle enflasyonun etkisinden arındırılmış faiz oranı (reel faiz oranı) kullanılmaktadır.

Bu çerçevede, iş kanununa tabi kuruluşların tüm personelin emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülük tutarları için, aktüeryal yöntemle TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardına uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı hesaplamış ve ilişikteki finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

Kıdem tazminatı karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan varsayımlar dipnotta açıklanmıştır. İş Kanunu'na göre, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, işçinin hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretinin, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödenmesi gerekmektedir. Kullanılmamış izin karşılığı bu çerçevede muhasebeleştirilmektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut (kuvvetle muhtemel) ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Bir karşılığa ilişkin yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli harcamaların bir kısmının veya tamamının diğer bir tarafça tazmin edilmesi beklendiği durumlarda, ilgili tazminat finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Ancak ilgili tazminatın işletmenin yükümlülüğü yerine getirmesi durumunda elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması gerekmektedir.

Karşılık ayrılmasında karşılığa konu olan duruma göre üç yöntemden biri kullanılmaktadır. Bu yöntemlerden ilki, paranın zaman değerinin önemli olması durumunda uygulanmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir. Paranın zaman değerinin önemli olduğu karşılıklarda, tahmini nakit akışlarını belirlemede hiçbir risk ve belirsizlik olmadığı varsayılarak, tahmin edilen nakit akışıyla aynı vadedeki devlet tahvillerine dayandırılan risksiz iskonto oranı kullanılarak indirgenmektedir. İkinci yöntem ise, beklenen değer yöntemidir. Bu yöntem, karşılığın büyük bir küme ile ilgili veya çok sayıda olayla ilgili olması durumunda kullanılmakta olup, yükümlülük tüm olası sonuçlar dikkate alınarak tahmin edilmektedir. Üçüncü yöntem ise, tek bir yükümlülüğün veya olayın olması halinde gerçekleşmesi en muhtemel sonuç tahmin edilerek karşılığın finansal tablolara yansıtılmasıdır.

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 alınmayıp, şarta bağlı varlık, yükümlülükler ve taahhütler olarak değerlendirilerek dipnotlarda açıklanmaktadır.

Hasılat

Hasılat, Şirket'in müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedel olup, mal veya hizmetin fatura edilmiş bedelinin, iskonto, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Şirket sözleşme gereğince vermeyi taahhüt ettiği edim yükümlülüklerini zamana yayılı veya zamanın belli bir anında finansal tablolarına almaktadır. Hasılat, aşağıda açıklanan kriterleri esas alarak finansal tablolara kaydedilmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi,
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi,
- Sözleşmedeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin sözleşmedeki performans yükümlülüklerine göre ayrıştırılması,
- Sözleşmedeki her bir performans yükümlülüğü yerine getirildikçe hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket, 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.

Sözleşmedeki işlem bedeli, genellikle tek bir bedeli içermektedir. Hasılat tutarının birden fazla işlem bedelini kapsaması durumunda, her bir işlem bağımsız olarak ayrıştırılır ve işlem bedeli bu işlemlere dağıtılır. Müşterinin mal veya hizmet satışını nakdi değer yerine nakdi olmayan değerlerle ödemeyi taahhüt etmesi durumunda, bu gayri nakdi bedelin gerçeğe uygun değeri tespit edilerek hasılat kaydı yapılır.

Şirket, edim yükümlülüklerini sözleşme başlangıcında belirler. Buna göre edim yükümlülüklerinin zaman içinde yerine getirilip getirilmeyeceği de müşterilerle yapılan sözleşmede (yazılı veya sözlü) belirlenir.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı muhasebeleştirir. Hasılatın muhasebeleştirilmesi için satılan mal veya sağlanan hizmetin kontrolünün karşı tarafa geçmesi gerekmektedir. Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetlerin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken aşağıdaki kriterleri esas almaktadır:

- Şirket'in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi.

Eğer Şirket tarafından gerçekleştirilen mal veya hizmet satışları önemli bir finansman bileşeni içeriyorsa, hasılat tutarı gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile hesaplanır. Oluşan vade farkı, tahakkuk esasına göre "esas faaliyetlerden diğer gelirler" olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Haber abonelik gelirleri

Abonelik gelirleri, ulusal ve yerel tv, gazete, internet sitesi, web gazete, kurumsal abone (belediyeler, üniversiteler, bakanlık ve bağlı kuruluşları) ve şirket haberleri bülten servisi yazılı ve görsel haber paketlerinde oluşmaktadır. Abonelik sözleşmeleri yıllık olarak yapılmakta olup, hizmetinin verildiği tarih dikkate alınarak tahakkuk esasına ve dönemsellik ilkesine göre kaydedilir.

Operasyonel teknik gelirler

Operasyonel teknik gelirler, canlı yayın araçları, canlı yayın cihazları ile yapılan yayınlardan ve kiralamalardan elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Operasyonel teknik gelirleri hizmetinin verildiği tarih dikkate alınarak tahakkuk esasına kaydedilir.

Medya tanıtım gelirleri

Medya tanıtım gelirleri, haber, fotoğraf, video ile yapılan tanıtımdan ve canlı video konferans gelirlerinden oluşmaktadır. Medya tanıtım gelirleri hizmetinin verildiği tarih dikkate alınarak tahakkuk esasına kaydedilir.

Network gelirleri

Network gelirleri, şirket tarafından yerel ve bölgesel kanallara hazırlanan haber ve kültürel kuşak programları içerisinde yer alan reklam, sponsorluk ve haber yayınlarının satışından elde edilen gelirden oluşmaktadır. Network gelirlerinden sponsorluk çalışmaları yıllık reklam ve haber çalışmaları ise kampanyalar şeklinde oluşmaktadır. Hizmetinin verildiği tarih dikkate alınarak tahakkuk esasına kaydedilir.

Banner reklam gelirleri

Banner reklam gelirleri, internet sitesinde ve diğer mecralardaki alanlarda yayınlanan reklamlardan elde edilen reklam gelirlerinde oluşmaktadır. Banner Reklam gelirleri hizmetinin verildiği tarih dikkate alınarak tahakkuk esasına kaydedilir.

Diğer gelirler

Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Hizmet satışına ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak muhasebeleştirilir.

Tahakkuk Etmemiş Finansal Gelirler/Giderler

Tahakkuk etmemiş finansal gelirler/giderler, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve "esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler" kalemi altında gösterilir.

Borçlanma Maliyetleri

Bir özellikli varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilebilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekteki ekonomik yararlardan işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Takip eden dönemlerde, iskonto edilmiş değer ile finansal tablolarda gösterilir, sağlanan nakit girişi ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda borçlanma süresi boyunca giderleştirilir.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç, net dönem karından veya zararından adi pay senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi pay senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içinde dolaşımda bulunan pay adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış oluşturmadan basılan paylar göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır.

Finansal Araçlar

Finansal araçların kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal bir varlığı veya finansal bir yükümlülüğü, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Şirket, finansal varlığı devretmesi ve bu devir işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını sağlaması halinde kayıttan çıkartmaktadır.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyatı olarak belirlenmektedir.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Söz konusu sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için kullanılan iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Finansal varlıklarının sınıflandırılması satın alındığı tarihte yapılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülecek bir finansal varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden finansal tablolara alınmakta olup, sonraki muhasebeleştirmelerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş bedeli üzerinden ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Söz konusu finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelirde raporlanır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte olup, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kazanç veya kayıp olarak gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılanların dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırılmaktadır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

Şirket'in finansal borcunu raporlama dönemi sonrası en az oniki ay içinde yeniden finanslamayı veya döndürmeyi planlaması ve tercih etmesi durumunda, bu borç kısa dönemde ödenecek olsa bile, uzun vadeli olarak sınıflanır. Ancak borcun yeniden finansmanı veya döndürülmesi işletmenin tercihi değilse (örneğin, yeniden finansman sözleşmesinin mevcut olmaması), yeniden finansman olasılığı dikkate alınmaz ve borç kısa vadeli olarak sınıflanır.

Finansal araçlarda değer düşüklüğü

Şirket, TFRS 9 "Finansal Araçlar"a göre değer düşüklüğü hesaplamaktadır. TFRS 9 "Finansal Araçlar"a göre uygulanan değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, finansal varlık ve yükümlülük gruplarının değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler bulunup bulunmadığı değerlendirilmektedir. Söz konusu finansal araçlara ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı değerlendirmesi yapılmaktadır. Şirket, bir finansal araca ilişkin beklenen kredi zararlarını, aşağıdakileri yansıtacak şekilde ölçmektedir:

- Mümkün sonuçlar dikkate alınarak belirlenen olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve tarafsız bir tutar,
- Geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında, raporlama tarihi itibarıyla aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgi.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülmektedir.

Şirket, bir finansal varlığın temerrüdünü, (eğer varsa) teminat kullanılması gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi olarak değerlendirmektedir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar (senetli ve senetsiz), Şirket'in olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletme sermayesinin bir parçası ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılmaktadır.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilir.

Finansal Risk Yönetimi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; tahsilat, kur ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Kredi riski

Şirket'in kredi riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı söz konusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır.

Kur riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlükle karşılaşma riskini ifade eder. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in para birimi Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Şirket, yabancı para (ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) cinsinden yapılan işlemleri fonksiyonel para birimi cinsinden ilk kayda alırken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlarla değerlenmekte ve doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. Parasal olan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilip ilgili kur farkları kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir.

Ödenmiş Sermaye

Adi pay senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni pay senedi ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 "Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar" standardı hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa Şirket, finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosu açısından, nakit; işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı kapsar. Nakit benzerleri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımlardır. Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi için, değeri kesinlikle saptanabilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır. Buna göre, vadesi 3 ay veya daha az olan yatırımlar nakit benzeri yatırım olarak kabul edilir. Özkaynağı temsil eden menkul kıymetlere yapılan yatırımlar, özünde nakit benzerleri olmadıkça, nakit benzeri olarak kabul edilmez.

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.
Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Not 17	Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri
Not 11	Dava karşılıkları
Not 12	Kıdem tazminatı karşılığı
Not 5	Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı

Bilanço tarihinde, gelecek raporlama döneminde varlık ve yükümlülükler üzerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek belirli bir risk taşıyan ve gelecek dönem ile ilgili olan varsayımlar ve hesaplanma belirsizliğinin kaynakları aşağıda açıklanmıştır.

Not 3 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	9.700	36.448
Vadesiz mevduatlar	1.002.461	1.689.863
Vadeli mevduatlar	16.173.893	14.371.487
Diğer nakit benzerleri	3.871.619	4.822.082
Toplam	**21.057.673**	**20.919.880**

Şirket'in TL cinsinden vadeli mevduatları için faiz oranı %35 ile %36 (2025: %35-%39) aralığındadır.

Nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Toplam nakit ve nakit benzerleri	21.057.673	18.277.538
Faiz tahakkukları (-)	(33.371)	(24.738)
Toplam	**21.024.302**	**18.252.800**

Not 4 – Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama sözleşmelerinden yükümlülükler	2.846.310	2.991.866
Toplam	**2.846.310**	**2.991.866**

			30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Para Birimi	**Vade**	**TL Cinsinden Tutarı**	**TL Cinsinden Tutarı**
Kiralama sözleşmelerinden borçlar	TL	3 aya kadar	851.148	67.837
	TL	3 ile 12 ay arası	1.995.162	2.924.029
Toplam			**2.846.310**	**2.991.866**

Uzun vadeli borçlanmalar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kiralama sözleşmelerinden yükümlülükler	43.922.618	58.371.372
Toplam	**43.922.618**	**58.371.372**

			30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Para Birimi	Vade	TL Cinsinden Tutarı	TL Cinsinden Tutarı
Kiralama sözleşmelerinden borçlar	TL	1 ile 5 yıl arası	43.922.618	58.371.372
Toplam			**43.922.618**	**58.371.372**

Not 5 – Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	2.802.779	4.295.428
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Alıcılar	91.049.436	84.015.504
Vadeli çekler ve alacak senetleri	5.265.402	6.184.293
Şüpheli ticari alacaklar	14.964.183	14.784.714
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(11.070.023)	(12.134.786)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(14.591.522)	(14.145.469)
Toplam	**88.420.255**	**82.999.684**

Ticari alacaklar için ayrılan karşılıklar ile ilgili dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak – 30 Eylül 2025
Dönem başı itibarıyla bakiye	(14.145.469)	(17.866.889)
Dönem içi gider/iptal edilen gider	(3.660.381)	(5.402.114)
Net parasal pozisyon kazanç/kaybı	3.214.328	4.403.473
Dönem sonu itibarıyla bakiye	**(14.591.522)**	**(18.865.530)**

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar	159.023	1.136.011
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		
Satıcılar	32.686.929	34.140.406
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(2.809.265)	(2.454.832)
Toplam	**30.036.687**	**32.821.585**

Not 6 – Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	174.778.528	186.120.649
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	62.000	10.263
Diğer	99.537	227.766
Toplam	**174.940.065**	**186.358.678**

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	2.677.325	2.917.380
Toplam	**2.677.325**	**2.917.380**

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara diğer borçlar	657.636	313.036
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		
Diğer	133.677	154.992
Toplam	**791.313**	**468.028**

Not 7 – Finansal Yatırımlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi 3 aydan uzun olan mevduatlar	1.818.036	1.872.893
Yatırım fonları	-	53.456.383
Toplam	**1.818.036**	**55.329.276**

Şirket'in TL cinsinden vadesi 3 aydan uzun vadeli mevduatları için faiz oranı %31 ile %38 (2025: %34-%39) aralığındadır.

Not 8 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin hareketler aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak tarihi itibarıyla	40.307.446	39.430.787
Girişler	-	-
Çıkışlar	-	-
Değer artışları/azalışları	-	-
Dönem sonu net kayıtlı değer	**40.307.446**	**39.430.787**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Şirket dışı taraflarca kullanılan bina ve arsalardan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, özellikli varlık kapsamında olmadığından, yatırım amaçlı gayrimenkuller ilgili finansman giderleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmekte olup, aktifleştirilmemektedir.

Şirket, cari dönemde toplam 2.045.902 TL kira geliri (2025: 2.132.956 TL) elde etmiştir.

Not 9 – Maddi Duran Varlıklar

01 Ocak - 30 Eylül 2026

	Makina, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıt araçları	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla					
Maliyet	332.230.720	8.988.304	162.156.301	4.406.626	507.781.951
Birikmiş amortisman	(261.216.143)	(6.343.172)	(114.210.006)	(3.093.937)	(384.863.258)
Net kayıtlı değer	**71.014.577**	**2.645.132**	**47.946.295**	**1.312.689**	**122.918.693**
Dönem başı net kayıtlı değer	71.014.577	2.645.132	47.946.295	1.312.689	122.918.693
Girişler	11.327.022	69.298	1.381.974	254.746	13.033.040
Çıkışlar	-	-	(594.925)	-	(594.925)
Cari dönem amortismanı	(19.995.544)	(468.122)	(17.950.587)	(324.266)	(38.738.519)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**62.346.055**	**2.246.308**	**30.782.757**	**1.243.169**	**96.618.289**
30 Eylül 2026 itibarıyla					
Maliyet	343.557.742	9.057.602	162.110.455	4.661.372	519.387.171
Birikmiş amortisman	(281.211.687)	(6.811.294)	(131.327.698)	(3.418.203)	(422.768.882)
Net kayıtlı değer	**62.346.055**	**2.246.308**	**30.782.757**	**1.243.169**	**96.618.289**

01 Ocak - 30 Eylül 2025

	Makina, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıt araçları	Özel maliyetler	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla					
Maliyet	312.846.126	8.842.922	163.729.168	4.406.626	489.824.842
Birikmiş amortisman	(235.069.834)	(5.755.220)	(89.725.877)	(2.553.644)	(333.104.575)
Net kayıtlı değer	**77.776.292**	**3.087.702**	**74.003.291**	**1.852.982**	**156.720.267**
Dönem başı net kayıtlı değer	77.776.292	3.087.702	74.003.291	1.852.982	156.720.267
Girişler	11.829.964	102.404	843.777	-	12.776.145
Çıkışlar	-	-	(388.047)	-	(388.047)
Cari dönem amortismanı	(19.258.684)	(471.943)	(20.761.680)	(405.222)	(40.897.529)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**70.347.572**	**2.718.163**	**53.697.341**	**1.447.760**	**128.210.836**
30 Eylül 2025 itibarıyla					
Maliyet	324.676.090	8.945.326	163.203.368	4.406.626	501.231.410
Birikmiş amortisman	(254.328.518)	(6.227.163)	(109.506.027)	(2.958.866)	(373.020.574)
Net kayıtlı değer	**70.347.572**	**2.718.163**	**53.697.341**	**1.447.760**	**128.210.836**

Maddi duran varlıklar, TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" standardında tanımlanan özellikli varlık kapsamında olmadığından, maddi duran varlıklarla ilgili finansman giderleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

Kullanım hakkı varlıkları:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Gayrimenkuller		
Maliyet	174.563.006	153.281.203
Birikmiş amortisman	(87.841.547)	(81.889.588)
	86.721.459	**71.391.615**

Ayrıca, Şirket TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren hesap döneminde, bu kiralamalardan 15.366.154 TL (2025: 13.627.674 TL) değerinde amortisman gideri ve 13.499.127 TL (2025: 7.547.807 TL) faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

Not 10 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar; yazılım ve programların yer aldığı diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmakta olup hareketleri aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 30 Eylül 2026	01 Ocak- 30 Eylül 2025
1 Ocak tarihi itibarıyla		
Maliyet	9.938.871	9.938.871
Birikmiş itfa payları	(9.938.871)	(9.935.274)
Net kayıtlı değer	**-**	**3.597**
Dönem başı net kayıtlı değer	-	3.597
Girişler	-	-
Çıkışlar	-	-
Cari dönem itfa payları	-	(3.597)
Dönem sonu net kayıtlı değer	**-**	**-**
Dönem sonu itibarıyla		
Maliyet	9.938.871	9.938.871
Birikmiş itfa payları	(9.938.871)	(9.938.871)
Net kayıtlı değer	**-**	**-**

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları üzerinde herhangi bir rehin, kısıtlama veya ipotek yoktur (2025: Yoktur).

Not 11 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava tazminatları karşılığı	5.442.475	2.364.484
Toplam	**5.442.475**	**2.364.484**

Şirket tarafından verilen taahhüt, teminat, rehin ve ipotekler:

Şirket'in teminat, rehin, ipotek ve kefalet ile taahhüt ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (30 Eylül 2026)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	Toplam (TL Cinsinden)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	171.875	-	1.706.000	10.112.940
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Nihai Ana Ortak Lehine Verilmiş Olan TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer İlişkili Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	**171.875**	**-**	**1.706.000**	**10.112.940**
Şirket'in Özkaynak Toplamı				310.305.037
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				**%0**

Şirket Tarafından Verilen TRİK'ler (31 Aralık 2025)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	Toplam (TL Cinsinden)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	131.875	-	2.120.852	9.147.841
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Nihai Ana Ortak Lehine Verilmiş Olan TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer İlişkili Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	**131.875**	**-**	**2.120.852**	**9.147.841**
Şirket'in Özkaynak Toplamı				421.779.947
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı				**%0**

Yukarıdaki TRİK tablosunda sunulan koşullu varlık, yükümlülük ve taahhütlere ilişkin açıklamasına ihtiyaç duyulan detaylar aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler:

	Tutar (TL)
Şirket tarafından açılmış ve devam eden davalar	578.353
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	6.159.164
Şirket aleyhine açılmış, devam eden davalar	10.859.923
Şirket aleyhine yürütülen icra takipleri	1.460.593

Şirket, yukarıdaki tabloda sunulan aleyhine açılmış ve devam eden davalarının 5.442.475 TL'lik kısmına karşılık ayırmıştır.

Not 12 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	5.687.332	5.501.864
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	9.762.509	8.425.295
Toplam	**15.449.841**	**13.927.159**

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış izin karşılıkları	55.615.659	47.573.074
Toplam	**55.615.659**	**47.573.074**

Kullanılmamış izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla bakiye	47.573.074	37.902.534
Cari dönem karşılığı/iptal ve ödemeler	20.110.730	19.436.962
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	(12.068.145)	(10.725.343)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	**55.615.659**	**46.614.153**

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılıkları	21.112.058	18.416.547
Toplam	**21.112.058**	**18.416.547**

İş Kanunu'na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya erkekler için 25 yıllık, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, aşağıdaki tutarlarla sınırlı olmak üzere bir aylık maaşa eşit olup, bu miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, tam 73.730 TL (2025: 53.919 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Diğer taraftan "Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tanzimi Hakkındaki Kanunu'na göre şirket bu kanuna tabi ve gazetecilik mesleğinde en az 5 yıl çalışmış her personeline herhangi bir sebep dolayısıyla iş akdinin feshi halinde kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat çalışılan her sene için 30 günlük ücret tutarı ile sınırlandırılmıştır. Basın personeli için hesaplanan kıdem tazminatında tavan uygulaması bulunmamaktadır.

Basın, yayın, ambalaj ve matbaa işlerinde çalışanların erken emeklilik hakkı 1 Ekim 2008 tarihinden itibaren kaldırılmıştır.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur. Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerleme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
İskonto oranı	%20,43	%19,74
Ortalama kıdem tazminatı yükümlülüğü ödenmeme oranı	%22	%24

Kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasındaki temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Ekim 2026 tarihinden itibaren geçerli olan tam 73.730 TL tavan tutarı (1 Ekim 2025: 53.919 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla bakiye	18.416.547	13.585.894
Aktüeryal kazanç/kayıp	6.656.570	12.563.684
Ödemeler	(6.418.062)	(10.960.616)
Cari dönem karşılık tutarı	6.743.280	5.671.766
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	(4.286.277)	(3.818.297)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	**21.112.058**	**17.042.431**

Not 13 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Kısa vadeli diğer yükümlülükler:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	16.562.613	16.661.593
Vadesi geçmiş, ertelenmiş, taksite bağlanmış vergi borçları	11.803.811	-
Diğer	391.269	358.306
Toplam	**28.757.693**	**17.019.899**

Not 14 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş sermaye:

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sermayesinin tümü ödenmiş olup, nominal değeri 163.000.000 TL ve beheri 1 TL olan 163.000.000 adet paydan oluşmaktadır (2025: 163.000.000 TL, beheri 1 TL olan 163.000.000 adet pay).

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortak Adı/Unvanı	**Pay Oranı, %**	**Pay Tutarı, TL**	**Pay Oranı, %**	**Pay Tutarı, TL**
İhlas Yayın Holding A.Ş.	49,22	80.226.563	49,22	80.226.563
İhlas Gazetecilik A.Ş.	16,40	26.742.188	16,40	26.742.188
Halka açık	34,38	56.031.249	34,38	56.031.249
		163.000.000		**163.000.000**
Sermaye düzeltme farkları		551.657.748		551.657.748
		714.657.748		**714.657.748**

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler:

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler, emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / kayıp fonundan oluşmaktadır.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları:

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlarından kaynaklanmakta olup, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulmaktadır. Aktüeryal varsayımlardan dolayı ortaya çıkan yeniden ölçüm kazanç/kaybı 32.742.069 TL olup, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (2025: 27.749.642 TL).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

Birinci tertip yedek akçe, toplamı yeniden değerlenmiş ödenmiş sermayenin %20 sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, yeniden değerlenmiş sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	13.003.534	13.003.534
Toplam	**13.003.534**	**13.003.534**

Paylara ilişkin primler/iskontolar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi ihraç primleri	184.412.282	184.412.282
Toplam	**184.412.282**	**184.412.282**

Not 15 – Hasılat

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	451.205.410	157.300.647	434.697.846	131.975.223
Yurtdışı satışlar	76.277.127	26.064.984	77.076.380	30.104.405
Diğer satışlar	1.525.911	534.900	1.391.824	503.988
Satış indirimleri (-)	(5.825.184)	(995.765)	(8.459.692)	(1.441.109)
Toplam	**523.183.264**	**182.904.766**	**504.706.358**	**161.142.507**

Not 16 – Niteliklerine Göre Giderler

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	(548.357.808)	(170.848.050)	(534.070.015)	(162.122.590)
Faaliyet giderleri				
Genel yönetim giderleri	(90.313.171)	(28.013.179)	(88.858.892)	(24.073.178)
Pazarlama giderleri	(12.236.137)	(4.190.140)	(10.862.714)	(3.458.025)
Toplam	**(650.907.116)**	**(203.051.369)**	**(633.791.621)**	**(189.653.793)**

Satışların maliyeti:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Personel giderleri	(320.349.696)	(91.838.258)	(301.338.985)	(84.253.135)
Telif giderleri	(38.304.218)	(13.343.266)	(46.647.063)	(14.374.192)
Kira ve uydu up-link giderleri	(56.911.154)	(20.993.123)	(52.311.984)	(19.565.739)
Amortisman ve itfa giderleri	(48.764.863)	(15.668.701)	(49.581.399)	(16.472.130)
İaşe ve mutfak giderleri	(21.167.153)	(6.319.895)	(18.947.714)	(5.804.594)
Seyahat, ulaşım ve konaklama giderleri	(13.876.049)	(6.676.051)	(15.229.017)	(4.271.724)
Reklam, ilan ve komisyon giderleri	(563.058)	(545)	(328.099)	(490)
Tamir, bakım ve onarım giderleri	(10.650.139)	(3.915.972)	(7.242.542)	(3.109.103)
Vergi, resim ve harçlar ile dava ve noter giderleri	(4.656.016)	(1.064.785)	(3.992.728)	(843.203)
Haberleşme ve internet giderleri	(4.437.132)	(1.409.099)	(4.604.038)	(1.400.438)
Akaryakıt giderleri	(4.799.145)	(1.780.352)	(4.401.504)	(1.508.446)
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	(1.683.641)	(466.583)	(1.830.028)	(528.973)
Sigorta giderleri	(3.875.031)	(1.351.334)	(3.571.748)	(1.130.450)
Danışmanlık giderleri	(2.124.538)	(674.281)	(6.189.919)	(4.076.412)
Diğer giderler	(16.195.975)	(5.345.805)	(17.853.247)	(4.783.561)
Toplam	**(548.357.808)**	**(170.848.050)**	**(534.070.015)**	**(162.122.590)**

Faaliyet giderleri:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Şüpheli ticari alacak karşılık giderleri	(3.660.381)	438.614	(5.402.114)	(49.256)
Personel giderleri	(52.445.317)	(15.249.654)	(48.146.792)	(15.785.174)
Amortisman ve itfa giderleri	(5.339.810)	(1.779.934)	(4.947.401)	(1.619.076)
İaşe ve mutfak giderleri	(5.199.512)	(1.384.125)	(3.335.220)	(1.249.284)
Seyahat, ulaşım ve konaklama giderleri	(558.534)	(313.261)	(564.914)	(255.915)
Tamir, bakım ve onarım giderleri	(4.392.471)	(2.105.242)	(9.568.353)	(2.528.248)
Vergi, resim ve harçlar ile dava ve noter giderleri	(219.088)	(18.975)	(807.782)	(177.782)
Haberleşme ve internet giderleri	(1.113.640)	(382.589)	(705.701)	(269.326)
Akaryakıt giderleri	(1.338.592)	(508.292)	(2.075.645)	(668.824)
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	(2.944.858)	(1.123.951)	(3.552.457)	(1.375.828)
Sigorta giderleri	(1.675.801)	(489.531)	(4.007.906)	(1.390.938)
Danışmanlık giderleri	(10.017.524)	(3.491.774)	(6.621.629)	(96.789)
Diğer giderler	(13.643.780)	(5.794.605)	(9.985.692)	(2.064.763)
Toplam	**(102.549.308)**	**(32.203.319)**	**(99.721.606)**	**(27.531.203)**

Personel giderlerinin nitelikleri:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Brüt ücret giderleri	(276.721.126)	(86.013.634)	(268.685.851)	(79.378.029)
Sosyal güvenlik kesintileri	(62.652.052)	(19.451.555)	(53.872.989)	(15.948.145)
Diğer giderler (kıdem, ihbar, huzur hakkı vb.)	(33.421.835)	(1.622.723)	(26.926.937)	(4.712.135)
Toplam	**(372.795.013)**	**(107.087.912)**	**(349.485.777)**	**(100.038.309)**

Amortisman giderlerinin nitelikleri:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Satışların maliyeti	(48.764.863)	(15.668.701)	(49.581.399)	(16.472.130)
Genel yönetim gideri	(5.339.810)	(1.779.934)	(4.947.401)	(1.619.076)
Toplam	**(54.104.673)**	**(17.448.635)**	**(54.528.800)**	**(18.091.206)**

Not 17 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Cari dönem vergi varlık ve yükümlülükleri:

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar payları (temettüler) stopaja tabi değildir. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi ödemektedirler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerin (Temmuz 2023 tarihinden önce iktisap edilenler için) %25'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Vergi giderlerinin ana bileşenleri:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Cari dönem vergi karşılıkları	-	-
Peşin ödenmiş vergiler (-)	-	-
Toplam	**-**	**-**

Gelir tablosuna yansıtılan vergi giderlerinin ana bileşenleri:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Cari dönem kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	6.515.704	(5.036.596)	9.458.075	(2.545.837)
Toplam	**6.515.704**	**(5.036.596)**	**9.458.075**	**(2.545.837)**

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri:

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Kurumlar vergisi oranı, bilanço tarihi itibarıyla %25'tir (2025: %25). 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde yasal kayıtlarda enflasyon düzeltmesi yapılmamakta olup ertelenmiş vergi hesaplamasında vergi değerleri buna göre dikkate alınmaktadır. KVK md. 32/C uyarınca hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamaz.

Birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıda sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri), net:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	(93.150.038)	(107.704.353)	(23.287.510)	(26.926.089)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	105.759.938	86.329.391	26.439.985	21.582.348
Şüpheli alacak karşılığı	3.870.548	5.577.968	967.637	1.394.492
Reeskont/itfa düzeltmelerinin etkisi	8.637.203	10.382.876	2.159.301	2.595.719
Dava karşılıkları	5.442.475	2.364.484	1.360.619	591.121
Kira sözleşmeleri	(39.952.531)	(40.724.375)	(9.988.133)	(10.181.094)
Diğer geçici farklar	57.788.343	59.450.564	14.447.085	14.862.640
Toplam	**48.395.938**	**15.676.555**	**12.098.984**	**3.919.137**

Ertelenmiş vergi gideri/geliri ve diğer kapsamlı gelir tablosu:

	Gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir	
	01 Ocak-30 Eylül 2026	**01 Ocak-30 Eylül 2025**
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	3.638.579	4.821.175
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.857.637	5.266.859
Şüpheli alacak karşılığı	(426.855)	573.645
Reeskont/itfa düzeltmelerinin etkisi	(436.418)	(234.694)
Dava karşılıkları	769.498	(254.989)
Kira sözleşmeleri	192.961	(733.067)
Diğer geçici farklar	(415.555)	(3.121.774)
Toplam	**8.179.847**	**6.317.155**

Net ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri hareket tablosu:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025
1 Ocak itibarıyla bakiye	3.919.137	(10.330.400)
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	6.515.704	9.458.075
Diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.664.143	(3.140.920)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	**12.098.984**	**(4.013.245)**

Not 18 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Şirket'in payların ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp):				
Net dönem karı/(zararı)	(106.482.483)	(11.265.152)	(116.406.156)	(21.386.461)
Beheri 1 TL olan nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	163.000.000	163.000.000	163.000.000	163.000.000
Pay başına kazanç/(kayıp) (TL)	**(0,6533)**	**(0,0691)**	**(0,7141)**	**(0,1312)**

Şirket'in sulandırma etkisi olan potansiyel adi pay senetlerinin olmamasından dolayı sulandırılmış pay başına kazanç hesaplanmamıştır (2025: Yoktur).

Cari dönemde tahakkuk eden temettü yoktur (2025: Yoktur).

Pay bazlı ödemeler yoktur (2025: Yoktur).

Not 19 – İlişkili Taraf Açıklamaları

a) Şirket'in, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	2.753.189	4.234.635
İhlas Pazarlama A.Ş.	49.590	60.793
Toplam	**2.802.779**	**4.295.428**

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ticaret A.Ş.	9.385	16.930
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	123.829	84.619
IHA GmbH	-	996.341
Diğer	25.809	38.121
Toplam	**159.023**	**1.136.011**

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhlas Gazetecilik A.Ş.	16.837.798	37.482.652
TGRT Haber TV A.Ş.	112.694.086	98.936.892
İhlas Yayın Holding A.Ş.	45.246.644	49.701.105
Toplam	**174.778.528**	**186.120.649**

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İhlas Holding A.Ş.	625.375	294.984
Gerçek kişiler	32.261	18.052
Toplam	**657.636**	**313.036**

b) Şirket'in, ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı önemli düzeydeki mal ve hizmet alış satışları, kiralama, adat faturaları aşağıda sunulmuştur:

Hizmet ve reklam satışı:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
TGRT Haber TV A.Ş.	2.227.475	777.517	1.633.471	501.832
İhlas Holding A.Ş.	486.326	152.744	383.566	114.280
İhlas Gazetecilik A.Ş.	1.958.949	830.817	1.893.275	645.163
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	486.474	152.745	386.149	114.278
Diğer	651.105	182.683	764.572	227.796
Toplam	**5.810.329**	**2.096.506**	**5.061.033**	**1.603.349**

Hizmet ve reklam alışı:

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
İhlas Yayın Holding A.Ş.	8.817.276	3.323.036	8.967.786	3.125.899
TGRT Haber TV A.Ş.	240.809	109.888	441.228	40.996
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ticaret A.Ş.	12.918.831	4.057.555	7.640.124	2.276.293
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	1.648.399	569.105	1.533.654	484.889
İhlas Holding A.Ş.	4.394.523	1.542.804	4.801.909	1.684.174
İhlas Gazetecilik A.Ş.	5.163.436	1.664.007	5.134.242	1.581.204
IHA GmbH	1.283.093	1.283.093		
Diğer	4.242	-	-	-
Toplam	**34.470.609**	**12.549.488**	**28.518.943**	**9.193.455**

Faiz gelirleri (reeskont hariç):

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
İhlas Yayın Holding A.Ş.	12.383.044	3.737.979	18.271.650	5.738.089
TGRT Haber TV A.Ş.	34.408.317	12.477.423	28.123.025	9.696.077
İhlas Holding A.Ş.	-	-	3.698.054	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.	34.750.581	2.273.531	99.450.639	34.218.600
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	1.314.240	454.156	773.305	255.116
Toplam	**82.856.182**	**18.943.089**	**150.316.673**	**49.907.882**

Faiz giderleri (reeskont hariç):

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2025
TGRT Haber TV A.Ş.	4.720.719	1.595.944	5.018.860	1.578.423
İhlas Holding A.Ş.	89.470	13.503	-	-
İhlas Gazetecilik A.Ş.	25.800.760	-	63.616.491	22.487.133
Toplam	**30.610.949**	**1.609.447**	**68.635.351**	**24.065.556**

c) Kilit yönetici personel, İşletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamakta olup, bunlara sağlanan iki tür fayda vardır. Kısa vadeli faydalar; maaş, sosyal güvenlik yardımı, ikramiye, ücretli izinler ve huzur haklarını kapsamaktadır. Bu tür kısa vadeli faydalar "Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar" hesabında raporlanmıştır. İşten çıkarma halinde sağlanacak faydalar ise, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar" hesabında raporlanmıştır.

Kilit personele 01 Ocak-30 Eylül 2026 döneminde sağlanan maaş, huzur hakkı vb. kısa vadeli toplam fayda 13.304.568 TL (2025: 12.970.575 TL), 01 Ocak-30 Eylül 2026 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) ise 4.603.110 TL (2025: 6.629.086 TL)'dir.

Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur (2025: Yoktur).

Pay bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

Not 20 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

a) Sermaye risk yönetimi:

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde sağlayarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir. Şirket üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak sermaye çeşitlendirmesini yeni borç edinilmesi, mevcut olan borcun geri ödenmesi ve/veya sermaye artışı yoluna gidilmesi ile optimal duruma getirmeyi amaçlamaktadır. Şirket'in genel stratejisi, önceki döneme göre bir farklılık göstermemektedir.

Şirket, sermaye yeterliliğini net borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Borçlar toplamı	220.461.089	205.402.467
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(21.057.673)	(20.919.880)
Net borç	199.403.416	184.482.587
Özkaynak toplamı	310.305.037	421.779.947
Net borç/ özkaynak oranı	**% 64**	**% 44**

b) Önemli muhasebe politikaları:

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Önemli Muhasebe Politikaları Özeti" dipnotunda yer alan "Finansal Araçlar" kısmında açıklanmaktadır.

c) Finansal risk yönetimindeki hedefler:

Şirket, finansal risklerini, yerli ve yabancı piyasalardaki gelişmeleri düzenli bir şekilde takip ederek, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalabileceği ya da kaldığı finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü gözlemlemekte ve yönetmektedir. Şirket'in önemli finansal riskleri içerisinde faiz oranı riski ve likidite riski yer almaktadır.

d) Piyasa riski:

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, fiyat riski, faiz oranındaki ve döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Gelirlerin ve giderlerin döviz cinslerine göre dağılımı ile borçların döviz cinslerine göre ve değişken, sabit faiz oranlı olarak dağılımları Şirket yönetimi tarafından takip edilmektedir.

Piyasa riskine yol açan piyasa koşullarındaki değişiklikler; gösterge faiz oranı, diğer bir işletmenin finansal aracının fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru veya fiyat ya da oran endeksindeki değişiklikleri içerir.

Hizmet fiyat değişikliklerinin yönetimi (fiyat riski):

Şirket, hizmet fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Satış marjları üzerindeki olumsuz fiyat hareketi etkilerinden kaçınmak amacıyla kullanılabilecek bir türev enstrümanı bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi:

Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Şirket'in değişken faiz oranları üzerinden önemli borçlanması olmadığından faiz oranlarına duyarlılığı önemli düzeyde bulunmamaktadır. Şirket'in faiz pozisyon tablosu aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar		
- Vadeli mevduat	17.991.929	16.244.380
Finansal borçlar	46.768.928	61.363.238
Değişken faizli araçlar	-	-

Kur riski yönetimi:

Yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri (net döviz pozisyonu) aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.498.887	2.932.131
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	19.323.773	27.181.597
Net döviz pozisyonu (A-B)	**(17.824.886)**	**(24.249.466)**

Şirket'in toplam ithalatlarından kaynaklanan toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı, toplam döviz yükümlülüğünün kur riskinin bir türev araç vasıtasıyla karşılanma oranı olup, Şirket'in vadeli işlemi olmadığından, toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı yoktur.

Şirket'in gelir ve giderleri arasında kur riski açısından doğal bir denge bulunmakta olup, ileriye yönelik tahminler ve piyasa şartları dikkate alınarak bu denge korunmaya çalışılmaktadır.

TL, USD, AVRO ve diğer yabancı paralar karşısında aynı anda %10 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para birimlerinde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi dönem net kar/zararı;

2026: 1.782.489 TL
2025: 2.424.946 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

Döviz Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2026				31 Aralık 2025			
	TL Karşılığı	**USD**	**AVRO**	**Diğer**	**TL Karşılığı**	**USD**	**AVRO**	**Diğer**
Ticari Alacaklar	161.218	3.296	-	-	15.454	290	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	873.728	17.633	91	96	2.202.920	35.608	4.722	130
Diğer	463.941	9.485	-	-	713.757	13.395	-	-
Dönen Varlıklar	**1.498.887**	**30.414**	**91**	**96**	**2.932.131**	**49.293**	**4.722**	**130**
Duran Varlıklar	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam Varlıklar	**1.498.887**	**30.414**	**91**	**96**	**2.932.131**	**49.293**	**4.722**	**130**
Ticari Borçlar	19.323.773	256.705	114.185	6.639	27.181.597	328.498	146.684	6.640
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**19.323.773**	**256.705**	**114.185**	**6.639**	**27.181.597**	**328.498**	**146.684**	**6.640**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam Yükümlülükler	**19.323.773**	**256.705**	**114.185**	**6.639**	**27.181.597**	**328.498**	**146.684**	**6.640**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(17.824.886)**	**(226.291)**	**(114.094)**	**(6.543)**	**(24.249.466)**	**(279.205)**	**(141.962)**	**(6.510)**
Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	**(18.288.827)**	**(235.776)**	**(114.094)**	**(6.543)**	**(24.963.223)**	**(292.600)**	**(141.962)**	**(6.510)**
İhracat	**76.277.127**	**1.458.370**	**169.994**	**1.114**	**99.868.286**	**1.728.520**	**234.055**	**-**
İthalat	**45.543.921**	**533.857**	**321.274**	**68.227**	**73.397.327**	**1.088.843**	**518.498**	**97.146**

e) Kredi riski yönetimi:

Şirket'in kredi riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Finansal durum tablosunda gösterilen tutar Şirket yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Şirket'in kredi riski çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı dağılmış durumdadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2026	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankadaki Mevduatlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**2.802.779**	**85.617.476**	**174.778.528**	**2.838.862**	**18.994.390**	**9.700**
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.802.779	85.244.815	174.778.528	2.838.862	18.994.390	9.700
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	372.661	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	14.657.903	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.285.242)	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-		-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	306.280	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(306.280)	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2025	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduatlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**4.295.428**	**78.704.256**	**186.120.649**	**3.155.409**	**17.934.243**	**36.448**
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.295.428	78.065.011	186.120.649	3.155.409	17.934.243	36.448
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	639.245	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	14.186.523	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(13.547.278)	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	598.191	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(598.191)	-	-	-	-
- Net değerin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

Şirket, alacakların beklenen kredi zararı karşılığı hesaplaması amacıyla ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı dikkate almıştır. Beklenen kredi zararını ölçmek için, Şirket, alacaklarını vadeleri ve kredi riski karakterleri ile geçmiş kredi zarar deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergeler kullanarak beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamıştır. İcra takibinde ve dava aşamasında olan alacakların tahsil kabiliyetinin zayıflaması nedeniyle bu alacakların tamamına karşılık ayrılmaktadır.

Alacaklara ilişkin yaşlandırma analizi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vadesi geçmemiş	265.971.264	272.234.688
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	230.881
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	5.120.189	2.312.080
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	4.881.033	6.014.170
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	4.656.681	5.629.392
Eksi: Değer düşüklüğü	(14.591.522)	(14.145.469)
Toplam	**266.037.645**	**272.275.742**

Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçlardan oluşmaktadır.

f) Likidite riski yönetimi:

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

Aşağıdaki tablo Şirket'in bilanço tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş ödemelerin vadelerine göre durumunu göstermektedir.

	30 Eylül 2026				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**121.013.150**	**180.333.355**	**50.178.805**	**46.434.158**	**83.720.392**
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükleri	46.768.928	103.246.486	4.881.524	14.644.570	83.720.392
Ticari borçlar	30.036.687	32.879.334	1.089.746	31.789.588	-
Diğer borç ve yükümlülükler	44.207.534	44.207.534	44.207.534	-	-

	31 Aralık 2025				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**125.131.881**	**212.814.055**	**38.344.444**	**52.185.029**	**122.284.582**
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükleri	61.363.238	146.558.879	6.068.575	18.205.722	122.284.582
Ticari borçlar	32.821.585	35.308.118	1.328.811	33.979.307	-
Diğer borç ve yükümlülükler	30.947.058	30.947.058	30.947.058	-	-

Not 21 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Yoktur.

Not 22 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolar ile önceki dönem karşılaştırmalı finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Ekim 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Şirket'in ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca genel kurul sahiptir.