

İhlas Holding A.Ş.

01 Ocak – 30 Eylül 2025 Hesap Dönemine ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Seçilmiş Dipnotlar

İhlas Holding A.Ş.

İÇİNDEKİLER

Sayfa No.

Konsolide Finansal Durum Tabloları (Bilançolar)	1-3
Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları	4-5
Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları	6-7
Konsolide Nakit Akış Tabloları	8-9

Konsolide Finansal Tablolara Ait Seçilmiş Açıklayıcı Notlar

Not 1 – Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	10
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	13
Not 3 – Bölümlere Göre Raporlama.....	41
Not 4 – Nakit ve Nakit Benzerleri.....	45
Not 5 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları.....	45
Not 6 – Ticari Alacak ve Borçlar.....	48
Not 7 – Stoklar.....	50
Not 8 – Maddi Duran Varlıklar	51
Not 9 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler	53
Not 10 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar.....	56
Not 11 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	58
Not 12 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler.....	59
Not 13 – Hasılat.....	60
Not 14 – Niteliklerine Göre Giderler.....	60
Not 15 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler	62
Not 16 – Finansman Giderleri	63
Not 17 – Finansman Gelirleri.....	63
Not 18 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri.....	63
Not 19 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp).....	66
Not 20 – İlişkili Taraf Açıklamaları	67
Not 21 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi.....	74
Not 22 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	82
Not 23 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	83

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		19.356.253.063	17.145.501.159
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	417.817.082	582.117.899
Finansal Yatırımlar		334.690.661	367.653.390
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-20	57.530.532	62.570.725
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	3.082.319.302	3.126.165.774
Diğer Alacaklar		383.345.142	159.395.528
Stoklar	7	13.377.975.588	11.072.492.021
Türev Araçlar		19.324.264	13.943.253
Peşin Ödenmiş Giderler	11	961.023.072	1.059.009.015
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		3.124.260	18.720.464
Diğer Dönen Varlıklar	12	719.103.160	683.433.090
Duran Varlıklar		12.158.652.787	12.150.395.330
Finansal Yatırımlar		358.774.049	339.640.358
Ticari Alacaklar	6	378.927.918	291.723.859
Diğer Alacaklar		8.654.123	11.233.459
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		-	-
Kullanım Hakkı Varlıkları		511.221.531	594.656.998
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		3.903.443.680	3.903.399.204
Maddi Duran Varlıklar	8	5.369.750.900	5.453.541.957
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		215.961.265	182.502.822
Peşin Ödenmiş Giderler	11	36.464.441	54.586.486
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18	1.375.454.880	1.319.110.187
Diğer Duran Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar		31.514.905.850	29.295.896.489

İlişikteki seçilmiş dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.792.572.624	3.541.468.933
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	1.648.865.377	499.765.012
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	208.405.207	97.824.530
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-20	16.505.665	34.220.359
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	1.637.352.548	1.875.924.150
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	10	213.042.970	185.688.328
Diğer Borçlar		4.438.993	8.988.041
Ertelenmiş Gelirler	11	670.485.204	528.243.405
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18	42.051.893	2.956.084
Kısa Vadeli Karşılıklar		138.225.200	130.137.568
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12	213.199.567	177.721.456
Uzun Vadeli Yükümlülükler		14.008.579.384	11.019.512.966
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	365.880.279	508.283.325
Ticari Borçlar	6	1.551.514.539	1.011.498.759
Diğer Borçlar		21.345	149.883
Ertelenmiş Gelirler	11	9.024.958.793	6.474.097.909
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10	234.549.030	209.899.934
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		20.948.711	33.062.107
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	2.810.706.687	2.782.521.049
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-

İlişikteki seçilmiş dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Notlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Özkaynaklar	12.713.753.842	14.734.914.590
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	4.326.414.535	5.815.966.020
Ödenmiş Sermaye	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	-	26.687.577.988
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	52.206.737	1.466.272.542
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	1.235.436.296	1.231.239.666
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	(108.505.675)	(114.251.921)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	290.357	(873.803)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	25.155.369	298.059.038
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	3.258.271.279	(23.518.854.664)
Net Dönem Karı/Zararı	19 (1.636.439.828)	(1.733.202.826)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	8.387.339.307	8.918.948.570
Toplam Kaynaklar	31.514.905.850	29.295.896.489

İlişikteki seçilmiş dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2024 Hesap Dönemlerine Ait

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Notlar	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Hasılat	13	9.122.172.889	3.088.662.438	9.580.232.127	3.056.770.375
Satışların Maliyeti (-)	14	(8.117.995.570)	(2.711.199.569)	(10.185.068.560)	(2.899.151.267)
Brüt Kar/Zarar		1.004.177.319	377.462.869	(604.836.433)	157.619.108
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(1.892.356.624)	(582.228.007)	(1.638.023.593)	(503.731.166)
Pazarlama Giderleri (-)	14	(619.052.669)	(168.760.945)	(623.518.118)	(188.955.067)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	14	(29.438.227)	(7.392.087)	(36.007.513)	(16.407.688)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	544.681.755	146.988.756	549.572.415	161.763.624
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(399.041.522)	(79.270.796)	(465.901.190)	(132.994.660)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		(1.391.029.968)	(313.200.210)	(2.818.714.432)	(522.705.849)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		47.631.474	19.169.980	50.952.691	22.988.066
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(10.352.149)	(1.614.259)	(47.851.442)	(40.499.805)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		-	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı		(1.353.750.643)	(295.644.489)	(2.815.613.183)	(540.217.588)
Finansman Gelirleri	17	69.171.732	19.474.963	140.915.678	75.486.195
Finansman Giderleri (-)	16	(600.418.295)	(278.646.435)	(145.744.432)	(61.630.397)
Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp		(115.041.757)	(335.396.174)	1.183.775.956	167.560.022
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		(2.000.038.963)	(890.212.135)	(1.636.665.981)	(358.801.768)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri					
Dönem Vergi Gelir/Gideri	18	(65.930.881)	(34.880.602)	(14.386.910)	(8.952.538)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	18	23.038.215	48.434	(491.403.452)	419.999
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		(2.042.931.629)	(925.044.303)	(2.142.456.343)	(367.334.307)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		-	-	-	-
Dönem Karı/Zararı	19	(2.042.931.629)	(925.044.303)	(2.142.456.343)	(367.334.307)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(406.491.801)	(222.846.499)	(1.034.381.668)	(494.840.890)
Ana Ortaklık Payları		(1.636.439.828)	(702.197.804)	(1.108.074.675)	127.506.583
Pay Başına Kazanç		(1,3620)	(0,6167)	(1,4283)	(0,2449)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	19	(1,3620)	(0,6167)	(1,4283)	(0,2449)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-	-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-	-	-

İlişikteki seçilmiş dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

1 Ocak – 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2024 Hesap Dönemlerine Ait

Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Notlar	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Dönem Karı/Zararı	19	(2.042.931.629)	(925.044.303)	(2.142.456.343)	(367.334.307)
Diğer Kapsamlı Gelir					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(3.769.157)	4.992.749	(92.657.993)	(69.780.258)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Değer Artışları / Azalışları		-	-	(41.741.413)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları		1.137.411	(327.054)	148.443	148.443
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		(2.631.746)	4.665.695	(134.250.963)	(69.631.815)
Toplam Kapsamlı Gelir		(2.045.563.375)	(920.378.608)	(2.276.707.306)	(436.966.122)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(416.033.953)	(228.045.071)	(1.063.351.605)	(494.887.143)
Ana Ortaklık Payları		(1.629.529.422)	(692.333.537)	(1.213.355.701)	57.921.021

İlişikteki seçilmiş dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2024 Hesap Dönemlerine Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Kar/Zarar					
					Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar	
01 Ocak		1.500.000.000	26.687.577.988	1.466.272.542	298.059.038	1.231.239.666	(114.251.921)	(873.803)	(23.518.854.664)	(1.733.202.826)	5.815.966.020	8.918.948.570	14.734.914.590
Toplam kapsamlı gelir (gider)	19	-	-	-	-	-	5.746.246	1.164.160	-	(1.636.439.828)	(1.629.529.422)	(416.033.953)	(2.045.563.375)
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	(1.733.202.826)	1.733.202.826	-	-	-
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen artış (azalış)		-	-	(50.760.274)	-	4.196.630	-	-	(1.067.663)	-	(47.631.307)	52.253.276	4.621.969
Diğer değişiklikler nedeni ile artış / (azalış) ⁽¹⁾		-	(26.687.577.988)	(1.363.305.531)	(272.903.669)	-	-	-	28.511.396.432	-	187.609.244	(167.828.586)	19.780.658
30 Eylül 2025		1.500.000.000	-	52.206.737	25.155.369	1.235.436.296	(108.505.675)	290.357	3.258.271.279	(1.636.439.828)	4.326.414.535	8.387.339.307	12.713.753.842

(*) 30 Haziran 2025 tarihli genel kurul kararı ile enflasyona göre yapılan ilk düzeltme sonucunda ortaya çıkan geçmiş yıllar zararlarının endekslenmiş tutarları ile varsa sırasıyla dönem karı, dağıtılmamış geçmiş yıl karları, olağanüstü yedek akçe, emisyon primumu dahil yasal yedek akçelerin ve söz konusu kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların diğer ilgili düzenlemelere uymak suretiyle mahsup edilebilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda enflasyona göre yapılan ilk düzeltme sonucunda ortaya çıkan endekslenmiş farklar, geçmiş yıl kar/zararları ile mahsup edilmiştir.

İhlas Holding A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2024 Hesap Dönemlerine Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	Paylara İlişkin Primler / İskontolar	Diğer Yedekler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Birikmiş Kar/Zarar			Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
							Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları	Geçmiş Yıl Kar / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı				
01 Ocak	19	1.500.000.000	26.687.577.988	1.415.555.036	-	297.423.743	1.053.681.701	1.678.418	-	(26.296.387.482)	2.798.046.543	7.457.575.947	9.554.091.756	17.011.667.703	
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	(41.741.413)	(63.688.056)	148.443	-	(1.108.074.675)	(1.213.355.701)	(1.063.351.605)	(2.276.707.306)	
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	2.798.046.543	(2.798.046.543)	-	-	-	
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen artış (azalış)		-	-	-	-	-	-	-	-	(9.849.027)	-	(9.849.027)	107.218.352	97.369.325	
Diğer değişiklikler nedeni ile artış / (azalış)		-	-	-	51.787.691	269.456	-	-	-	(269.456)	-	51.787.691	61.486.787	113.274.478	
30 Eylül 2024		1.500.000.000	26.687.577.988	1.415.555.036	51.787.691	297.693.199	1.011.940.288	(62.009.638)	148.443	(23.508.459.422)	(1.108.074.675)	6.286.158.910	8.659.445.290	14.945.604.200	

İlişikteki seçilmiş dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2024 Ara Hesap Dönemlerine Ait

Konsolide Nakit Akış Tabloları

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2024
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Dönem karı/(zararı)	19	(2.042.931.629)	(2.142.456.343)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	14	427.922.165	350.687.008
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		4.019.681	(250.825.231)
Stok değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler		24.553.729	(23.106.063)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/iptali ile ilgili düzeltmeler		16.414.315	102.469.784
Dava ve/veya ceza karşılıkları/iptali ile ilgili düzeltmeler		(4.962.511)	(4.313.972)
Garanti karşılıkları/iptali ile ilgili düzeltmeler		(15.477.568)	(10.592.113)
Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler		-	-
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	17	(46.982.598)	(109.568.593)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	16	589.413.363	115.761.255
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		-	387.719
Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	(44.786.788)
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	18	42.892.666	505.790.362
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp ve kazançlar ile ilgili düzeltmeler		7.253.418	4.089.710
Kar / (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler (parasal pozisyon kazanç kayıp düzeltmeleri dahil)		(50.503.254)	(164.448.807)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Finansal yatırımlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		13.829.038	(217.116.167)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış		(48.097.030)	683.068.284
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış azalış		5.759.955	(27.352.535)
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		(12.072.983)	58.103.479
İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış		(209.297.295)	(19.564.377)
Türev varlıklardaki azalışla (artış) ilgili düzeltmeler		(5.381.011)	(14.942.832)
Stoklardaki artış/azalış		(2.330.037.296)	2.187.849.181
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		116.107.988	(116.758.303)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		301.444.178	(1.161.459.046)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış		(17.714.694)	(4.152.326)
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış/azalış		27.354.642	(55.418.208)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış		2.693.102.683	(108.528.950)
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış		(3.772.422)	1.392.294
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış		(905.164)	(1.964.742)

İlişikteki seçilmiş dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2024 Ara Hesap Dönemlerine Ait**Konsolide Nakit Akış Tabloları**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2024
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış		(20.073.866)	222.665.030
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış		35.478.111	(52.316.634)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Vergi ödemeleri		(26.835.072)	(79.562.046)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	10	(42.154.018)	(80.580.451)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		(571.652.479)	(457.550.421)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(142.410.805)	(172.713.547)
Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları		(109.433.395)	(69.320.933)
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		12.185.870	5.086.923
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(44.476)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri		-	16.740.217
Bağlı ortaklıkların kaybı sonucunu doğurmayan satışlara ilişkin nakit girişleri		-	67.180.182
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		6.968.000	(6.105.821)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		(232.734.806)	(159.132.979)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Alınan faiz		65.042.350	147.849.128
Ödenen faiz		(530.850.254)	(62.303.142)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları, net		1.106.499.950	307.190.432
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	110.900.618
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		640.692.046	503.637.036
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		(163.695.239)	(113.046.364)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)	4	581.175.207	605.638.608
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)	4	417.479.968	492.592.244

İlişikteki seçilmiş dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 1 – Grup’un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İhlas Holding A.Ş. ("Şirket") 25.12.1980 tarihinde İhlas Matbaacılık ve Dağıtım A.Ş. unvanı altında kurulmuştur. Holding, yapılan unvan değişiklikleri sonucunda 06.03.1986 tarihinde İhlas Matbaacılık Gazetecilik ve Sağlık Hizmetleri A.Ş., 25.09.1990 tarihinde İhlas Gazetecilik Holding A.Ş. ve 02.08.1993 tarihinde de İhlas Holding A.Ş. unvanını almıştır. Yapılan ana mukavele tadilleri sonrasında Grup’un esas faaliyet konularını matbaacılık, gazete ve dergi çıkarılması, inşaat, sağlık, pazarlama, dahili ticaret, eğitim ve meşrubat oluşturmıştır. Grup’un ana mukavelesi bu şekilde çok kapsamlı olarak düzenlenmiş olmasına karşılık, Grup rapor tarihi itibarıyla; fiili olarak kendi tüzel kişiliği çatısı altında sadece, inşaat, sağlık, eğitim ve dahili ticaret sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

İhlas Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) bilanço tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 2.942 olup (2024: 2.959), bunun 966’sı (2024: 1.107) Şirket’te istihdam edilmektedir.

Şirket’in merkezi "Merkez Mahallesi, 29 Ekim Cad., İhlas Plaza No:11, B/21 Yenibosna – Bahçelievler / İstanbul" adresinde bulunmaktadır.

Şirket’in ortaklık yapısı şöyledir;

Ortak Adı/Unvanı	Pay Oranı %	30 Eylül 2025	Pay Oranı %	31 Aralık 2024
		Pay Tutarı TL		Pay Tutarı TL
Halka Açık Olan Kısım	%84,03	1.260.424.334	%84,03	1.260.424.334
Ahmet Mücahid Ören	%12,90	193.497.545	%12,90	193.497.545
Diğer	%3,07	46.078.121	%3,07	46.078.121
		1.500.000.000		1.500.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		-		24.719.933.995
		1.500.000.000		26.219.933.995

Holding’in imtiyazlı hisselerinin (B grubu hisseler) bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Unvanı	Tertip	Grup	H/N	Adet	Tutar
Ahmet Mücahid Ören	I	B	Hamiline	8.539.980	85.399,8

Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulu’nu; 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri’nin en az üçünü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde en az beşini, 9 kişi olarak belirlediği takdirde en az yedisini, 11 kişi olarak belirlediği takdirde en az dokuzunu (B) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer.

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Aşağıda İhlas Holding A.Ş.’nin etkin oran ve imtiyazlı hisseler ışığında listelenmiş bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyetlerine ilişkin bilgiler verilmiştir.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklar

1. İhlas Pazarlama A.Ş.: Elektrikli, elektronik, mekanik mutfak ev aletleri, dayanıklı tüketim malları ticareti, inşaat yapımı, yaptırılması ve satışı ile iştigal etmektedir.
2. İhlas Gazetecilik A.Ş.: Türkçe ve yabancı dillerde gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurtdışında yayılması, satılması , dağıtılması ve pazarlaması ile iştigal etmektedir.
3. İhlas Ev Aletleri İmalat San. ve Tic.A.Ş.: Elektrikli ev aletleri üretimi ile iştigal etmektedir.
4. İhlas Haber Ajansı A.Ş.: Haber ajanslığı ile iştigal etmektedir.
5. İhlas Yayın Holding A.Ş.: Her türlü yazılı, görsel ve işitsel yayıncılık, reklamcılık, haber ajanslığı ve benzeri sektörlerde faaliyet gösteren veya gösterecek, kurulmuş veya kurulacak her nevi ortaklıkların sermayelerine, yönetim ve denetimlerine kuruluşlarında veya sonrasında katılmak, iştirak etmek veya yukarıda ifade edilen sektörlerde bizzat kendi adına işletmeler, şirketler kurmaktır.
6. Kuzuluk Kaplıca İnşaat Turizm Sağlık ve Petrol Ürünleri Tic.A.Ş.: Akyazı, Kuzuluk / Sakarya’da kaplıca turizm sağlık işletmeciliği ve ticareti ile iştigal etmektedir.
7. İhlas Motor A.Ş.: Her türlü motorlu ve motorsuz araçların ve yedek parçalarının imali, montajı, alım satımı ithal ve ihracı ile her türlü gayrimenkul, arsa ve dayanıklı ve dayanıksız tüketim mallarının mümessillikleri faaliyet konularıdır.
8. TGRT Haber TV A.Ş.: Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.
9. TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.: Televizyon ve radyo yayıncılığı yapmak, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmak, televizyon kanalı kiralanması ve radyo istasyonu kurmak başlıca faaliyet konularıdır.
10. Bisiklet Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.: Bisiklet, moped ve yedek parçalarının pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktır.
11. İhlas Net A.Ş.: Enformasyon işleri, internet hizmetleri vermek, network ağları kurmak ve bilgisayar ekipmanlarının alım satımı başlıca faaliyet konularıdır.
12. İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş.: Şirket ana mukavelesinde faaliyet konusu olarak bilumum inşaat, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak ve işletmek yazılı olmakla beraber fiilen inşaat işiyle ile iştigal etmektedir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

13. Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş.: Her türlü kaplıca termal turizm işletmeciliği ile iştigal etmekte olan firma İhlas Armutlu Devremülk Tatil Köyü’nün işletmeciliğini yapmaktadır.

14. Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd.Şti.: Dijital medya yayıncılığı ve internet hizmetleri ile iştigal etmektedir.

15. İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş.: Şirket ana mukavelesinde faaliyet konusu olarak turizm yatırımları ve işletmeciliği, emlak alım satım, inşaat projeleri yazılı olmakla beraber fiilen inşaat işiyle ile iştigal etmektedir.

16. Şıfa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.: Şirket’in ana faaliyet konusu yemek üretmek ve pazarlamaktır.

17. KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.: Şirket’in ana faaliyet konusu yurt içi ve uluslararası nakliyat, personel taşımacılığı, depo ve antrepo işletmeciliğidir.

18. İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.: Şirket inşaat ve pazarlama ile enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

19. İhlas Madencilik Enerji ve Ticaret A.Ş.: Madencilik, enerji ve kimya faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

20. İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.: Girişim sermayesi alanında faaliyet göstermektedir.

21. TGRT Radyo TV Hizmetleri A.Ş.: Şirket’in ana faaliyet konusu televizyon ve radyo yayıncılığı yapımı, televizyon filmi, video ve reklam programlarının yapımı, çekimi, seslendirilmesi faaliyetinde bulunmaktadır

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Özkaynak yöntemine göre konsolidasyona dahil edilen iştirakler

1. Orta Asya Investment Holding Inc.: Merkezi Kırgızistan Cumhuriyeti Bişkek şehrinde bulunan şirket, büyük ölçekli enerji altyapı projelerinin geliştirilmesi, inşası ve işletilmesi alanında faaliyet göstermektedir.
2. Türkistan Limited Şirketi: Merkezi Kırgızistan Cumhuriyeti Bişkek şehrinde bulunan şirket, madencilik ve inşaat sektöründe faaliyet göstermektedir.

Konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıklar (etkin orana göre)

1. Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.: Özel cari hesaplar ve kar/zarar katılma hesapları yoluyla toplanan fonların kullandırılmasıdır. Bilanço tarihi itibarıyla faaliyeti durdurulmuş olup tasfiye halindedir.

Konsolidasyona dahil edilmeyen finansal yatırımlar

1. İhlas Holding A.Ş. - Belbeton Beton Elemanları Sanayi Üretim ve Tic. A.Ş. - Ulubol İnşaat Harfiyat Gıda Tur. San. ve Tic. Ltd. Şti. Adi Ortaklığı: Adi ortaklık, inşaat faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuştur.
2. Swiss PB AG: İsviçre’nin uluslararası finansal kuruluşlarından biri olup, varlık yönetimi, profesyonel komisyonculuk gibi işlerle iştigal etmektedir.
3. Doğu Yatırım Holding A.Ş.: Doğu ve Güney Doğu Anadolu Bölgelerinde yatırım yapmak amacıyla kurulmuştur.

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS’ye Uygunluk Beyanı

Grup muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup’un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Ara Dönem Finansal Raporlama

TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı gereği ara dönemlerde (3, 6 ve 9 aylık raporlamalar) yapılacak raporlamalarda finansal rapor, aşağıdakilerini 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 sunulması 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 konsolide finansal tablolar açısından Grup’un ortakları ve Grup ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Grup’un, (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.

Grup’un doğrudan veya dolaylı olarak ilişki içinde olduğu şirketlerle olan bakiyeleri ve onlarla yaptığı her türlü işlemler Not 20’de sunulmuştur.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem konsolide finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Grup’un bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uygulaması veya bir işletmenin finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak düzeltmesi ya da finansal tablolarındaki kalemleri yeniden sınıflandırması durumunda; asgaride 3 dönem konsolide finansal durum tablosu (bilanço), diğer tabloların (kar veya zarar tablosu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akışları tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu) her biri için 2’şer dönem tablo ile ilgili dipnotlar sunulur.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ve Kullanılan Para Birimine İlişkin Açıklama

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama gereğince, 30 Eylül 2025 tarihinden itibaren konsolide finansal tabloların TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmaya başlanmıştır.

Grup, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tabloları, TMS 29 gereğince bilanço tarihindeki satın alma gücü esasına göre sunmuştur. Yapılan düzeltme ve taşımalarından doğan farklar “Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp” hesabında raporlanmıştır. Grup tarafından yapılan düzeltmelere ilişkin politikalar aşağıda belirtilmiştir:

- 30 Eylül 2025 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 2025 tarihli finansal tablolarda net gerçekleşebilir veya geri kazanılabilir değerleri ile takip edilen parasal olmayan varlıklara ilişkin hesaplamalar düzeltilmiş değerler üzerinden yeniden yapılmıştır.
- Önceki döneme ait finansal tablolar, 30 Eylül 2025 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 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Birikimli Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Son 3 Yıllık
			Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000	%222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	%291
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	%343

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2025 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.

Grup, 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 2025, 31 Aralık 2024 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)		
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2024
USD	41,4984	35,2233	34,0900
AVRO	48,6479	36,7429	38,0180
GBP	55,6700	44,2458	45,5408
CHF	51,9614	38,9510	40,2480
SEK	4,3977	3,1890	3,3509

İşletmenin Sürekliliği

Grup, konsolide 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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.

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

01 Ocak 2025 tarihinden itibaren yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu – yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılması

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar – satış ve geri kiralamalarda değişiklikler

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 16 kapsamındaki satış ve geri kiralama niteliğindeki bir işlemin işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu – Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır. Değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

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, 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır. Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK’nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı’nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler. Değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK’nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı’nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

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 konsolide 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, Grup'un 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'te 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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. Grup, 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 faiz 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.

Grup, 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.

Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleşebilir değerden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, ortalama maliyet yöntemi ile belirlenmektedir.

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kapsamlı gelir tablosunda “satışların maliyeti” kalemine kaydedilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlı olup, “satışların maliyeti” kalemine kaydedilir. Şirket yönetimi bilanço tarihleri itibarıyla stoklarda değer düşüklüğü olup olmadığına ve varsa tutarına ilişkin değerlendirme yapmaktadır. İlk madde ve malzemeler için yenileme maliyetleri, net gerçekleştirilebilir değeri yansıtan en iyi ölçü olarak kullanılmaktadır.

Stoklar, vadeli ödeme koşuluyla alınmış olması halinde, peşin alım fiyatı ile ödenen fiyat arasındaki fark, önemli finansman bileşeni içerdiği takdirde, bu unsurlar finanse edildiği dönemde faiz gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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 değerlendirilmekte olup, Grup 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 değerın 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, olduğu 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.

Ana veya bağlı ortaklıklara kiralanan ve bunlar tarafından kullanılan gayrimenkuller konsolide finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkul kapsamında değerlendirilmemektedir. Bu gayrimenkuller sahibi tarafından kullanılan gayrimenkuller olarak değerlendirilmekte ve maddi duran varlıklar içinde raporlanmaktadır.

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 veya yeniden değerlendirme yöntemlerinden biri kullanılarak değerlendirilir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Maddi olmayan duran varlıklar, hakları ve diğer maddi olmayan kalemleri temsil etmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için 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.

Yeniden değerlendirme modelinde gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kaleminin varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterimi esastır. Yeniden değerlemede brüt veya net değer yöntemi kullanılmaktadır. Yeniden değerlemeler, bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde yapılır. Değerleme sonucu ortaya çıkan değer artışları özkaynaklarda değer artış fonu ile ilişkilendirilmekte, değer düşüklükleri ise varsa önceden oluşmuş değer artışlarından düşülmekte, yoksa “yatırım faaliyetlerinden giderler” hesabına kaydedilerek giderleştirilmektedir.

Grup, yeniden değerlendirme modelini kullandığı gayrimenkuller için önemli değişimlerin olduğuna ilişkin belirtilerin olması halinde yeniden değerlendirme yaptırmakta olup, gayrimenkulleri dışındaki diğer maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıklar için aktif bir piyasasının olmaması nedeniyle maliyet modelini kullanmaktadır.

Grup’un işletme faaliyetlerinde kullanmak amacıyla stoklarından maddi duran varlıklara yaptığı transferlerde, TMS 2 “Stoklar” ve TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standartlarının hükümleri uygulanmaktadır. Buna göre, transferin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değer esas alınmaktadır.

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

	Faydalı Ömür (Yıl)	Yöntem
Yer altı ve yer üstü düzenleri	5- 50	Doğrusal
Binalar	50	Doğrusal
Makina, tesis ve cihazlar	3-26	Doğrusal
Taşıt, araç ve gereçleri	3-15	Doğrusal
Döşeme ve demirbaşlar	2-50	Doğrusal
Diğer duran varlıklar	2-30	Doğrusal
Haklar	3-30	Doğrusal
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-25	Doğrusal

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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.

Arsa ve binalar, birlikte alındıklarında dahi ayrılabilir bir maddi duran varlıktır ve ayrı olarak muhasebeleştirilirler. Faydalı ömürleri tespit edilemeyen, diğer bir ifade ile sınırsız faydalı ömre sahip olan arsa ve araziler gibi varlıklar için ise amortisman ayrılmamaktadır.

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 amortisman 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.

Grup tarafından varlıklarda değer düşüklüğü testi yapılmakta olup, bazı varlıkların “ikinci el piyasa değerleri”, ikinci el piyasası olmayan varlıklar için ise “amorti olmuş yenileme maliyetleri” dikkate alınarak net satış fiyatları tespit edilmektedir. Bu varlıklar için net satış fiyatları varlıkların net defter değerlerine eşit veya daha fazla olduğundan kullanım değerlerinin hesaplanmasına gerek duyulmamış olup, herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır. Bazı varlıklar için ise (örneğin şerefiye gibi) net satış fiyatlarının tespitinin mümkün olmaması halinde kullanım değerleri esas alınarak değer düşüklüğü testi yapılmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar içinde faydalı ömrü sınırsız olan bir varlık yoktur. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, elden çıkarıldığında veya kullanımından ya da elden çıkarılmasından 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 tutarlarının karşılaştırılması ile belirlenir ve kapsamlı gelir tablosunda “yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler” kalemlerine yansıtılır.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma giderleri oluştukları dönemde gider yazılmaktadır. Aşağıda belirtilen kriterlere sahip proje harcamaları dışında geliştirme için yapılan giderler, oluştukları dönem içerisinde gider olarak kayıt edilmektedir:

- Yapılan harcamaların ürünle ilgili olması ve maliyetinin güvenilir olarak ölçülebilmesi,
- Ürünün kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesinin teknik olarak mümkün olabilmesi,
- Ürünün kullanılma veya satılma niyetinin ve imkanının olabilmesi,
- Ürünün gelecekte ekonomik fayda sağlama imkanının olabilmesi,
- Projenin tamamlanabilmesi için yeterli teknik, mali ve diğer gerekli kaynakların bulunabilmesi.

Yukarıda bahsedilen kriterleri karşılayan geliştirme projelerinin maliyetleri aktifleştirilmektedir ve faydalı ömürleri süresince itfa edilmektedir.

Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılma kriterlerini sağlayan varlıklar defter değerleri ile ölçülür ve söz konusu varlıklar üzerinden amortisman ayırma işlemi durdurulur ve bu varlıklar bilançoda ayrı olarak sunulur. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan bir varlık olarak sınıflandırılabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca, varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır. Çeşitli olay veya koşullar satış işleminin tamamlanma süresini bir yıldan fazlaya uzatabilir.

Söz konusu gecikmenin, Grup'un kontrolü dışındaki olaylar veya koşullar nedeniyle gerçekleşmiş ve Grup'un ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satışına yönelik satış planının devam etmekte olduğuna dair yeterli kanıt bulunması durumunda söz konusu varlıklar satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmaya devam edilir.

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 değer 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Vergilendirme ve Ertelenmiş Vergi

Grup'un 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. Grup'un 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

İşletme Birleşmesi ve Şerefiye

Bütün işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemi uygulanmaktadır. Şerefiye, satın alınan ortaklığın veya satın alınan varlıkların satın alım tarihindeki maliyeti ile net aktiflerinin (satın alınan varlıklar için varlığın) gerçeğe uygun değerleri arasında kalan fark şeklinde hesaplanmaktadır.

Satın alma bedeli, satın alınan net aktiflerinin gerçeğe uygun değerinin üstündeyse, aradaki fark şerefiye olarak finansal durum tablosuna yansıtılır. Eğer satın alma bedeli, satın alınan net aktiflerinin gerçeğe uygun değerinin altındaysa, aradaki fark birleşme karı (negatif şerefiye) olarak gelir tablosuna yansıtılır. İştiraklerin ediniminde ortaya çıkan şerefiyeler ise iştirakin maliyet bedeline dahil edilir ve “özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar” başlığı altında sunulur.

Grup, şerefiye için her bilanço tarihinde söz konusu şerefiyeyi oluşturan nakit üreten birimlere ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleştirilebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, net gerçekleştirilebilir değerden yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü zararları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Kiralama İşlemleri

Operasyonel kiralama

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

Kiracı olarak;

Grup, 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;

Grup, 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.

Grup, 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 tutarını hesaplamak için TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardı hükümleri uygulanmaktadır.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülük;

Grup, 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, Grup alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto etmektedir. Grup iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmaktadır.

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

Grup, kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüğü kira sözleşmesinde yer alan yenileme, erken sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını dikkate alarak belirlemektedir. Grup, 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.

Grup, TMS 17 kapsamında operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalar için kolaylaştırıcı uygulamaları tercih etmiştir. Bu uygulamalar şunlardır:

- Benzer özelliklere sahip kiralamalar için tek bir alternatif borçlanma oranı kullanılmıştır.
- Geçiş uygulamasında kullanım hakkı varlığının ölçümünde başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ölçüme dahil edilmemiştir.
- Grup, yenileme veya erken sonlandırmaya yönelik opsiyonları içeren kira sözleşmeleri için kiralama süresini belirlerken geçmiş tecrübelerini kullanmıştır.

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.

Sat ve geri kiralama

Grup, yatırım amaçlı menkulleri içerisinde yer alan arsa ve binanın bir kısmının konu olduğu bir sat ve geri kiralama sözleşmesi yapmıştır. Grup, bu sözleşmeyi TFRS 16 "Kiralamalar" kapsamında değerlendirmiş olup, sözleşmeye konu olan gayrimenkule ilişkin kira yükümlülüğü kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden finansal tablolarda "finansal borçlanmalar" kaleminde muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup 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 çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihindeki indirgenmiş değerini ifade eder. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin indirgenmesi için aktüeryal değerlendirme 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 finansal kuruluşları tüm personelin emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülük tutarları için, aktüeryal yöntemle kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan varsayımlar Not 10'da açıklanmıştır. İş Kanununa 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 Grup'un 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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 konsolide 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.

Garanti Karşılıkları

Garanti karşılıkları, şirketlerin üretim ve satışını gerçekleştirdikleri mallar için yaptıkları tamir-bakım masrafları, yetkili servislerin garanti kapsamında müşteriden bedel almaksızın yaptıkları işçilik ve malzeme giderleri, şirketlerce üstlenilen ilk bakım giderleri ile hasılatı cari yıla gelir olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüş ve tamir seviyelerinin geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri sonucu kaydedilir.

Hasılat

Hasılat, Grup'un 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.

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

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

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Sözleşmedeki işlem bedeli, genellikle tek bir bedeli içermektedir. Hasılat tutarının birden fazla işlem bedelini kapsamaması 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.

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

Grup, 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. Grup, satışı yapılan mal veya hizmetlerin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken aşağıdaki kriterleri esas almaktadır:

- Grup’un 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 Grup tarafından gerçekleştirilen mal veya hizmet satışları önemli bir finansman bileşeni (vade farkı) 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.

Mal satışı (Küçük evaletleri, gayrimenkul, motorlu araçlar vb.)

Satılan malların kontrollerinin alıcıya geçtiği ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Net satışlar, indirimler ve komisyonlar düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

İnşaat gelirleri

Grup’un inşaat faaliyetinde hak ediş bedeli söz konusu olmadığından inşaat faaliyetlerine ilişkin gelir, TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” standardına göre ölçülmektedir. TFRS 15’de mal ve hizmet satışlarının finansal tablolara yansıtılması şartları belirtilmiş olup, bu şartlara uygun olarak inşaat gelirleri konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Avans karşılığı yapılan satışlarda, varlığın kontrolü müşteriye geçene kadar kontrol Grup’ta kalmakta olup, mamul devredilene kadar herhangi bir hasılat doğmamaktadır.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Hizmet satışı (Reklam, sponsorluk, bakım hizmeti vb.)

Hizmet satışından doğan gelir ölçülebilir bir tamamlanma derecesine ulaşıldığı zaman oluşmuş sayılır. Yapılan anlaşmadan elde edilecek gelirin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda, gelir, katlanılan giderlerin geri kazanılabilecek tutarı kadar kabul edilir.

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

Girişim sermayesi faaliyetlerinden gelirler

Gelirler, bağlı ortaklık ve/veya iştirak satışı, iştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirlerinden oluşmaktadır.

Bağlı ortaklık ve iştirak satış geliri satışın gerçekleştiği anda kayıtlara alınmaktadır. İştiraklere verilen danışmanlık hizmeti gelirleri ise hizmetin gerçekleştiği tarih itibarıyla gelir kaydedilmektedir.

Şirket yatırım işletmesi olduğu için, iştirak ettiği şirketlerin gerçeğe uygun değer farkları hasılat altında gösterilir.

Temettü ve faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından ve iştiraklerden elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Menkul kıymet portföyünden yapılan satışlardan kaynaklanan gelir ile kupon ödemesi ve itfa gelirleri işlemin gerçekleştiği anda kayıtlara alınmakta, söz konusu kıymetlerde dönem sonu değerlemesi sonucu ortaya çıkan gelir dönem sonunda hesaplara kaydedilmektedir.

Takas ("Barter") Anlaşmaları

Grup, reklam hizmetleri sağlanması karşılığında gayrimenkul alışı yapmaktadır. Benzer özellikler ve değere sahip hizmet veya malların takas edilmesi, gelir doğuran işlemler olarak tanımlanmaz iken farklı özellikler ve değere sahip hizmet veya malların takas edilmesi gelir doğuran işlemler olarak tanımlanır. Gelir, transfer edilen nakit ve nakit benzerlerini de hesaba katmak suretiyle, elde edilen mal veya hizmetin gerçeğe uygun değeri olarak değerlendirilir. Elde edilen hizmetin gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumlarda gelir, transfer edilen nakit ve nakit benzerlerini de hesaba katmak suretiyle verilen mal veya hizmetlerin gerçeğe uygun değeri olarak değerlendirilir. Takas anlaşmaları tahakkuk esasına göre kaydedilir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri/Giderleri

Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri/giderleri, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansman gelirlerini ve giderlerini 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 yararlarından 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 hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içinde dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış oluşturmada basılan hisseler (bedelsiz) göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır.

Finansal Araçlar

Finansal araçların kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal bir varlığı veya finansal bir yükümlülüğü, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Grup, 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Finansal varlıklar

Grup, 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 gelirden raporlanmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların satılması durumunda ise diğer kapsamlı gelirden raporlanan birikmiş tutarlar “geçmiş yıl karlarına” aktarılır.

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 muhasebeleştirilmektedir.

Türev araçlar

Grup, gelecekte gerçekleşmesi beklenen nakit akımlarındaki meydana gelmesi muhtemel her tür değişimlere karşı nakit akış riskinden korunmaya yönelik türev enstrümanlarını kullanabilmektedir. Söz konusu finansal araçların ilk muhasebeleştirilmesinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçüm yapılmaktadır. Takip eden dönemlerde sınıflandırma biçimleri ve enstrümanın etkinliği dikkate alınarak gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan veya gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan enstrüman olarak değerlendirilmektedir.

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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Grup’un 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

Grup, TFRS 9 “Finansal Araçlar”’a göre “beklenen kredi zararları modeli” kullanarak değer düşüklüğü hesaplamaktadır. TFRS 9 “Finansal Araçlar”’a göre uygulanan değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Grup, 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. Grup, bir finansal araca ilişkin beklenen kredi zararlarını, aşağıdakileri yansıtabilecek 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.

Grup, 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), Grup’un 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Finansal Risk Yönetimi

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

Kredi riski

Grup'un kredi riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı söz konusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup 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. Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri Not 21'de açıklanmıştır. Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla net döviz pozisyonu (-) olduğu için, kurların TL lehine arttığı durumlarda (TL'nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda), yabancı para riski oluşmaktadır.

Likidite riski

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

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un para birimi Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Grup, 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 değerlendirilmekte 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 değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ödenmiş Sermaye

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

İşletme tarafından geri alınan/satılan hisseler

İşletmenin, özkaynağına dayalı finansal araçlarını yeniden edinmesi durumunda, bu araçlar (“işletmenin geri satın alınan kendi hisseleri”) özkaynaktan düşülmektedir. İşletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının alışından, satışından, ihracından ya da iptalinden dolayı kapsamlı gelir tablosuna herhangi bir kazanç ya da kayıp yansıtılmamaktadır. Alınan ya da ödenen tutarlar doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir. Hisselerin satışına ilişkin oluşan kar veya zarar ilişikteki konsolide finansal tablolarda geçmiş yıl kar/zararları içinde kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu hisseler maliyet bedelleriyle karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi kalemi içerisinde muhasebeleştirilmektedir. Bu işlemlere ilişkin tutarlar konsolide özkaynak değişim tablosunda “Geri alınmış paylar” kaleminde sunulmaktadır.

Pay Senedi İhraç Primleri

Pay senedi ihraç primi Grup’un ve elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının, hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup’un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

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, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup’un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınır. Maliyetlere ilişkin devlet bağışları ve teşvikleri karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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 bulundurulmuş 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.

Grup, 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, Grup'un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Grup Muhasebesi

a) Konsolide finansal tablolar, ana şirket olan İhlas Holding A.Ş. ile bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya kapsam dışı bırakılmışlardır.

b) Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi yoluyla; veya oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte ortaklık yapısı nedeniyle kontrol gücüne sahip olduğu ve/veya yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı, bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda, yatırım yaptığı işletmeyi kontrol etme yetkisine ve gücüne sahip olduğu şirketler, bağlı ortaklık olarak değerlendirilir.

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Aşağıdaki tabloda bilanço tarihi itibarıyla konsolidasyona dahil edilmiş bağlı ortaklıkları ve etkin ortaklık oranları gösterilmiştir:

Konsolide Edilmiş Bağlı Ortaklıklar	Etkin Pay %
İhlas Gazetecilik A.Ş. (*)	14,54
İhlas Ev Aletleri İmalat San. ve Tic. A.Ş. (*)	27,29
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş. (*)	22,13
İhlas Pazarlama A.Ş.	98,32
İhlas Haber Ajansı A.Ş. (*)	14,18
İhlas Yayın Holding A.Ş. (*)	23,96
Kuzuluk Kapl. İnş. Tur. Sağ. Petr. Ür. Tic. A.Ş. (*)	23,95
İhlas Net A.Ş.	97,57
İhlas Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	45,72
İhlas Motor A.Ş.	88,94
TGRT Haber TV A.Ş. (*)	23,83
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş. (*)	23,96
TGRT Radyo TV Hizmetleri A.Ş. (*)	23,96
Bisiklet Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.	96,65
İhlas Yapı Turizm ve Sağlık A.Ş. (*)	22,13
İhlas Madencilik Enerji ve Ticaret A.Ş. (*)	35,21
Armutlu Tatil ve Turizm İşletmeleri A.Ş. (*)	22,13
İhlas İnşaat Proje Taahhüt Turizm ve Tic. A.Ş. (*)	22,12
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti. (*)	25,43
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş. (*)	27,29
KPT Lojistik Taşımacılık Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş. (*)	32,04

(*) Sahip olunan toplam etkin pay oranı %50'den az olmasına rağmen, şirketlerin sermaye yapısı da dikkate alındığında, Ana ortak, bu şirketlerin değişken getirilerine maruz kalmakta, bu getirilerde hak sahibi olmakta ve bu getirileri gücüyle etkileme imkanına sahip olmaktadır; dolayısıyla bu şirketleri kontrol ve konsolide etmektedir.

Bağlı ortaklıklara ait finansal durum tabloları ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup, Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özkaynaktan mahsup edilmektedir.

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği halihazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini ana ortağın genişlemesi metodunun kullanılması olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış ve satış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynak içinde muhasebeleştirilmektedir. Diğer bir ifadeyle bir ana ortaklığın bağlı ortaklığındaki sahiplik oranı değişmesine karşın kontrol kaybı olmaması durumunda meydana gelen değişimler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilmektedir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler, konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak elimine edilmektedir. Ana ortağın ve bağlı ortaklıklarının, bağlı ortaklıklarda sahip olduğu hisselerin finansman maliyeti ile bu hisselerle ait temettüler, sırasıyla, özkaynaktan ve ilgili dönem gelirinden çıkarılmıştır.

Grup'un bağlı ortaklık üzerinde kontrolünün kaybolması durumunda, Grup'un bağlı ortaklık üzerindeki payları kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosunda kar veya zarar olarak kaydedilir.

Gerçeğe uygun değer, iştirak, müşterek kontrole sahip ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir.

Bilanço tarihi itibarıyla finansal pozisyonu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonucu, gerek tek başına gerekse de topluca, konsolide finansal tablolara göre parasal önemlilik arz etmeyen ve önemli düzeyde nakit akışı sağlamayan bağlı ortaklıkların finansal tabloları konsolide edilmemiştir. Bu bağlı ortaklıklar, konsolide finansal tablolarda TFRS 9 gereği GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve bu standart gereği muhasebeleştirilmiştir; gerçeğe uygun değeri tespit edilemeyenler maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

c) Doğrudan ya da dolaylı olarak yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20 ile %50 arasındaki oy hakkını elinde tutulması durumunda, aksi açıkça ortaya konulmadığı sürece, söz konusu işlemde önemli etki bulunduğu kabul edilir ve yatırım yapılan işletme iştirak olarak değerlendirilir. Diğer yandan, doğrudan ya da dolaylı olarak yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20'sinden daha azını elinde bulundurması durumunda ise; böyle bir etkinin bulunduğu açıkça ortaya konulmadığı sürece, söz konusu işletmenin önemli etkisinin bulunmadığı kabul edilir.

İştirakler	Etkin Pay %
Orta Asya Investment Holding Inc.	30,00
Türkistan Limited Şirketi	40,00

(*) Yatırım yapılan işletmenin yönetim kurulu ya da eşdeğer idari organında temsil edilme ve yatırımcı işletme ile yatırım yapılan işletme arasında önemli işlemlerin gerçekleştirilmesi nedeniyle iştirak olarak değerlendirilmektedir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

İştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yöntemi uygulanır. Özkaynak yöntemine göre, iştirak yatırımı başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilir. İktisap tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararındaki payı finansal tablolara yansıtılmak üzere yatırımın defter değeri artırılır ya da azaltılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararından alacağı pay, yatırımcının kar ya da zararı olarak muhasebeleştirilir. Ayrıca iştirak ile ilgili şerefiye, iştirak yatırımının defter değerine dahil edilir.

Grup ile iştirakler arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un iştiraklerdeki payı ölçüsünde düzeltilmektedir

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar, Grup'un ve bir veya daha fazla müteşebbis ortağın müşterek kontrolüne tabi olan ve sözleşme ile ekonomik bir faaliyetin üstlenildiği şirketlerdir. Grup, müşterek yönetime tabi ortaklığının konsolidasyonunda özkaynak yöntemini kullanmıştır. Özkaynak yönteminde müşterek yönetime tabi ortaklık; konsolide bilançoda, maliyetlerine Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklığın net varlıklarındaki payına alım sonrası değişikliklerin eklenmesi ve herhangi bir değer düşüklüğü varsa bununla ilgili karşılığın düşülmesiyle gösterilmektedir. Konsolide kapsamlı gelir tablosu Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklığının faaliyet sonuçlarındaki payını yansıtmaktadır.

d) Grup'un %20'ye kadar sahip olduğu veya oy hakkına sahip olduğu finansal yatırımlar TFRS 9 gereği GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve bu standart gereği muhasebeleştirilmiştir; gerçeğe uygun değeri tespit edilemeyenler maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide 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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Grup'un konsolide finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Not 2	Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi
Not 18	Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri
Not 2	Dava ve garanti karşılıkları
Not 10	Kıdem tazminatı karşılığı
Not 2, 8	Yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıkların faydalı ömürleri ve değer artışları / değer düşüklüğü karşılıkları
Not 2	Finansal yatırımlar değer artışları / değer düşüklüğü karşılıkları
Not 6	Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
Not 7	Stok değer düşüklüğü karşılığı

Not 3 – Bölümlere Göre Raporlama

a) Raporlanabilir bölümlere ilişkin temel bilgiler

Grup yönetimi, Grup'un raporlanabilir bölümlerini, inşaat, pazarlama, medya ve diğer olarak organize etmiştir. Grup'un raporlanabilir bölümleri farklı ürün ve hizmetler sunan stratejik iş birimleri olarak belirlemiştir. Aşağıdaki tabloda her bir raporlanabilir bölümler bazında faaliyet tanımları sunulmuştur:

Raporlanabilir bölümler	Faaliyetler
İnşaat	Emlak alım satım, inşaat projeleri, tesisat ve taahhüt işleri ile turizm ve sağlık yatırımları yapmak, satmak, işletmek ve diğer inşaat işleri
Pazarlama	Elektrikli ev aletleri üretimi ve her türlü motorlu ve motorsuz araçların ve yedek parçalarının üretimi, montajı, alım satımı ithal ve ihracı, dayanıklı tüketim malları ticareti, satışı ve pazarlaması
Medya	Gazete ve her türlü yayının yurt içinde ve yurtdışında yayılması, satılması, dağıtılması ve pazarlaması, haber ajanslığı, televizyon ve radyo yayıncılığı, her türlü reklamcılık, ilancılık, fotoğrafçılık, ilan, reklam ajansı

Raporlanabilir bölümlerin dışındaki diğer bölümler; yemek üretimi, pazarlaması ile nakliyat, personel taşımacılığı, eğitim ve sağlık hizmetleri, turizm, otelcilik ile diğer hizmetleri kapsamaktadır.

Grup yönetimi, faaliyet bölümlerinin performansını FAVÖK (finansman gelir/gideri, vergi gelir/gideri ve diğer finansal gelir/giderler, vade farkı gelir/gideri ve kur farkı gelir/gideri ve de amortisman ve itfa giderleri öncesi kar) ile izlemektedir. Ayrıca FAVÖK bilgisinin bazı yatırımcıların analizinde kullanılabileceğinden dolayı bölümlere göre raporlamada bu bilgiye yer verilmiştir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

b) Faaliyet bölümleri bazında sektörel bilgiler**1 Ocak- 30 Eylül 2025 dönemi**

	İnşaat	Pazarlama	Medya	Diğer (*)	Toplam
Hasılat	610.233.667	4.609.386.292	2.207.839.545	1.694.713.385	9.122.172.889
Satışların maliyeti (-)	(971.120.310)	(3.675.230.234)	(2.033.126.008)	(1.438.519.018)	(8.117.995.570)
Brüt Kar/Zarar	(360.886.643)	934.156.058	174.713.537	256.194.367	1.004.177.319
Faaliyet giderleri	(159.714.216)	(696.411.308)	(593.092.599)	(1.091.629.397)	(2.540.847.520)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	166.677.764	217.576.348	41.544.324	118.883.319	544.681.755
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(13.718.785)	(54.065.547)	(46.810.990)	(284.446.200)	(399.041.522)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(367.641.880)	401.255.551	(423.645.728)	(1.000.997.911)	(1.391.029.968)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler) (net)	-	21.551.284	(3.491.989)	19.220.030	37.279.325
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	(367.641.880)	422.806.835	(427.137.717)	(981.777.881)	(1.353.750.643)
Finansman gelir / (giderleri) (net)	7.333.274	(60.243.065)	(24.155.399)	(454.181.373)	(531.246.563)
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	793.866.844	(127.602.293)	21.498.094	(802.804.402)	(115.041.757)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	433.558.238	234.961.477	(429.795.022)	(2.238.763.656)	(2.000.038.963)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri) (net)	(16.990.583)	(39.348.469)	(29.003.854)	42.450.240	(42.892.666)
FAVÖK	(383.392.367)	(31.108.025)	(283.505.446)	(318.106.281)	(1.016.112.119)
Toplam Varlıklar	3.989.437.918	3.574.283.606	4.957.324.505	18.993.859.821	31.514.905.850
Toplam Yükümlülükler	2.360.223.942	1.267.363.622	1.403.743.568	13.769.820.876	18.801.152.008

(*) Cari dönemde diğer olarak raporlanan 1.694.713.385 TL'lik satış gelirlerinin 1.084.064.227 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 188.191.088 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 292.010.932 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 54.195.321 TL'si yemek (catering) faaliyetlerinden, 60.114.012 TL lojistik faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

1 Ocak- 30 Eylül 2024 dönemi

	İnşaat	Pazarlama	Medya	Diğer (*)	Toplam
Hasılat	1.859.640.897	3.742.736.047	2.138.540.658	1.839.314.525	9.580.232.127
Satışların maliyeti (-)	(3.791.876.757)	(3.038.447.583)	(2.027.148.035)	(1.327.596.185)	(10.185.068.560)
Brüt Kar/Zarar	(1.932.235.860)	704.288.464	111.392.623	511.718.340	(604.836.433)
Faaliyet giderleri	(185.116.079)	(595.637.685)	(596.837.000)	(919.958.460)	(2.297.549.224)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	236.342.107	152.830.006	86.005.699	74.394.603	549.572.415
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(14.015.363)	(60.901.725)	(62.287.347)	(328.696.755)	(465.901.190)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	(1.895.025.195)	200.579.060	(461.726.025)	(662.542.272)	(2.818.714.432)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler) (net)	(1.219.786)	30.947.652	(39.010.800)	12.384.183	3.101.249
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	(1.896.244.981)	231.526.712	(500.736.825)	(650.158.089)	(2.815.613.183)
Finansman gelir / (giderleri) (net)	44.107.040	167.548	(24.893.438)	(24.209.904)	(4.828.754)
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	1.663.112.847	(174.475.803)	(3.563.173)	(301.297.915)	1.183.775.956
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	(189.025.094)	57.218.457	(529.193.436)	(975.665.908)	(1.636.665.981)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri) (net)	(31.487.432)	(49.314.459)	(14.552.048)	(410.436.423)	(505.790.362)
FAVÖK	471.764.605	62.525.794	(547.210.699)	(484.512.841)	(497.433.141)
Toplam Varlıklar	2.854.138.320	3.044.940.528	4.686.291.047	17.609.911.937	28.195.281.832
Toplam Yükümlülükler	1.509.076.078	880.794.736	1.352.641.622	9.507.165.206	13.249.677.642

(**) Önceki dönemde diğer olarak raporlanan 1.839.314.535 TL'lik satış gelirlerinin 1.094.674.754 TL'si sağlık (hastane vb) faaliyetlerinden, 150.820.030 TL'si eğitim faaliyetlerinden, 328.180.519 TL'si turizm ve otelcilik faaliyetlerinden, 45.230.369 TL'si yemek (catering) faaliyetlerinden, 116.660.645 TL lojistik faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

c) Faaliyet bölümleri bazında mutabakat bilgileri

Konsolide hasılat:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024
Raporlanabilir bölümlerin toplam hasılatı	9.298.755.646	9.854.172.246
Diğer bölümlerin toplam hasılatı	1.957.075.834	1.954.140.940
Eliminasyon ve düzeltmeler	(2.133.658.591)	(2.228.081.059)
	9.122.172.889	9.580.232.127

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Konsolide vergi öncesi kar/zarar:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024
Raporlanabilir bölümlerin toplam vergi öncesi kar/zararı	(407.704.654)	(1.398.823.260)
Diğer bölümlerin toplam vergi öncesi kar/zararı	(1.508.656.718)	(1.205.741.138)
Eliminasyon ve düzeltmeler	(83.677.591)	967.898.417
	(2.000.038.963)	(1.636.665.981)

Konsolide varlıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Raporlanabilir bölümlerin toplam varlıkları	24.225.807.719	22.883.921.401
Diğer bölümlerin toplam varlıkları	47.590.878.789	45.776.509.071
Eliminasyon ve düzeltmeler	(40.301.780.658)	(39.364.533.983)
	31.514.905.850	29.295.896.489

Konsolide yükümlülükler:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Raporlanabilir bölümlerin toplam yükümlülükleri	5.991.245.209	4.909.081.262
Diğer bölümlerin toplam yükümlülükleri	13.871.041.225	10.600.288.636
Eliminasyon ve düzeltmeler	(1.061.134.426)	(948.387.999)
	18.801.152.008	14.560.981.899

d) Coğrafi bölgeler bazında raporlama

Grup faaliyetlerini ağırlıklı olarak Türkiye’de yürütmekte olduğundan coğrafi bölgeler bazında raporlama hazırlanmamıştır.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 4 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kasa	3.959.043	4.118.732
Bankalar		
Vadesiz mevduatlar	26.147.894	14.636.099
Vadesi üç aydan kısa olan blokesiz mevduatlar	73.305.910	233.362.008
Vadesi üç aydan kısa olan blokeli mevduatlar	5.118.825	17.306.749
Kredi kartı slipleri	139.074.302	153.283.089
Diğer nakit benzerleri	170.211.108	159.411.222
	417.817.082	582.117.899

TL cinsinden vadeli mevduatların faiz oranı %29 ile %43 (2024: %33-%49) aralığındadır.

Konsolide nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024
Toplam nakit ve nakit benzerleri	417.817.082	493.241.744
Faiz tahakkukları (-)	(337.114)	(649.500)
	417.479.968	492.592.244

Not 5 – Borçlanmalar ve Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Kısa vadeli borçlanmalar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	1.572.169.033	425.942.257
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler	76.696.344	73.822.755
	1.648.865.377	499.765.012

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	208.405.207	97.824.530
	208.405.207	97.824.530

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Uzun vadeli borçlanmalar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	133.123.512	193.662.157
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler	232.756.767	314.621.168
	365.880.279	508.283.325

Banka kredilerinin detayı

30 Eylül 2025

	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı		Vade	TL Cinsinden Tutarı
		Minimum	Maksimum		
Rotatif Krediler		Vadeleri ve faiz aralığı değişkenlik göstermektedir.			160.709.827
Kısa Vadeli Krediler	TL	%43	%55	3 aya kadar	110.353.734
	TL	%43	%57	3 ile 12 ay arası	1.301.105.472
					1.572.169.033
Uzun Vadeli Krediler	TL	%42	%49	1 ile 5 yıl arası	133.123.512
					133.123.512
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	TL	%42	%49	3 aya kadar	19.907.094
	TL	%42	%49	3 ile 12 ay arası	188.498.113
					208.405.207

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2024

	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı		Vade	TL Cinsinden Tutarı
		Minimum	Maksimum		
Rotatif Krediler		Vadeleri ve faiz aralığı değişkenlik göstermektedir.			763.656
Kısa Vadeli Krediler	TL	%12	%51	3 aya kadar	174.939.484
	TL	%12	%51	3 ile 12 ay arası	250.239.117
					425.942.257
Uzun Vadeli Krediler	TL	%48	%49	1 ile 5 yıl arası	193.662.157
					193.662.157
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	TL	%48	%49	3 ile 12 ay arası	97.824.530
					97.824.530

Uzun vadeli banka kredilerinin geri ödeme planları:

Yıllar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1-2 yıl arası	62.795.361	109.282.047
2-3 yıl arası	70.328.151	84.380.110
	133.123.512	193.662.157

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kiralama sözleşmelerinden borçlar

			30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
	Para Birimi	Vade	TL Cinsinden Tutarı	TL Cinsinden Tutarı
Kiralama sözleşmelerinden borçlar	TL	3 aya kadar	17.588.280	17.474.176
	TL	3 ile 12 ay arası	59.108.064	56.348.579
Kısa vadeli kiralama borçları			76.696.344	73.822.755
Kiralama sözleşmelerinden borçlar	TL	1 ile 5 yıl arası	232.756.767	314.621.168
Uzun vadeli kiralama borçları			232.756.767	314.621.168

Not 6 – Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (*)	57.530.532	62.570.725
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Alıcılar	2.710.555.758	2.520.974.198
Vadeli çekler ve alacak senetleri	1.546.044.718	1.735.049.325
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(188.006.705)	(148.322.723)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(986.274.469)	(981.535.026)
	3.139.849.834	3.188.736.499

(*) Detayları Not 20’de açıklanmıştır.

Uzun vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadeli çekler ve alacak senetleri	686.745.700	586.395.396
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(307.817.782)	(294.671.537)
	378.927.918	291.723.859

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Şüpheli ticari alacak karşılığı ile ilgili hareket tablosu:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla bakiye	(985.591.925)	(1.232.928.687)
Dönem içi gider / konusu kalmayan karşılık, net	(218.133.674)	(70.758.307)
Net parasal pozisyon kazanç/kayı	214.113.993	321.583.538
Dönem sonu bakiyesi	(989.611.606)	(982.103.456)

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (*)	16.505.665	34.220.359
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		
Satıcılar	1.499.250.129	1.837.169.097
Vadeli borç çekleri ve senetleri	318.551.611	316.279.624
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(180.449.192)	(277.524.571)
	1.653.858.213	1.910.144.509

(*) Detayları Not 20’de açıklanmıştır.

Uzun vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		
Satıcılar	2.791.666.667	2.508.591.757
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(1.240.152.128)	(1.497.092.998)
	1.551.514.539	1.011.498.759

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 7 – Stoklar

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	474.333.919	416.653.806
Yarı mamüller	10.071.447.220	7.123.079.989
Mamüller	2.412.516.109	3.259.733.745
Emtia	246.771.606	175.314.562
Yoldaki mallar	204.962.428	155.560.061
Diğer stoklar	15.591.045	14.350.326
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(47.646.739)	(72.200.468)
	13.377.975.588	11.072.492.021

Grup'un Bizimevler 10 projesinden 3.796.935.949 TL (2024: 4.314.025.760 TL), Bizimevler 11 projesinden 5.570.338.252 TL (2024: 3.823.890.697 TL), Bizimevler 12 projesinden 1.337.518.439 TL (2024: 1.194.899.271 TL), Bizimevler 9 projesinden 242.231.395 TL (2024: 830.453.578 TL), Bizimevler 13 projesinden 662.785.028 TL inşaat stoğu bulunmaktadır. Devam eden projelere ilişkin bilgiler Not 23-a'da sunulmuştur.

Yoldaki mallar bilanço tarihi itibarıyla yurtdışı satıcı firmalar tarafından Grup'a faturalanarak gönderilmiş, fakat Grup tarafından henüz gümrükten çekilmemiş mallardan oluşmaktadır.

Stoklar ilgili ortaya çıkan değer düşüklüğü karşılıkları/değer düşüklüğü iptalleri satışların maliyeti ile ilişkilendirilmektedir.

Stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla bakiye	(72.200.468)	(42.801.210)
Cari dönemde ayrılan /iptal edilen düşüklüğü karşılığı	(915.140)	(25.148.667)
Net parasal pozisyon kazanç/kayı	25.468.869	2.042.606
Dönem sonu bakiyesi	(47.646.739)	(65.907.271)

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 8 – Maddi Duran Varlıklar

01 Ocak-30 Eylül 2025

	Arazi ve binalar	Makina, tesis ve cihazlar	Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla					
Maliyet	5.166.601.861	1.940.375.200	947.597.025	162.617.503	8.217.191.589
Birikmiş amortisman	(667.691.590)	(1.371.761.449)	(652.459.088)	(71.737.505)	(2.763.649.632)
Net kayıtlı değer	4.498.910.271	568.613.751	295.137.937	90.879.998	5.453.541.957
Dönem başı net kayıtlı değer	4.498.910.271	568.613.751	295.137.937	90.879.998	5.453.541.957
Girişler	462.201	73.552.823	63.337.755	5.058.026	142.410.805
Çıkışlar	-	(8.257.153)	(5.733.905)	-	(13.991.058)
Değer artışları/azalışları	-	-	-	-	-
Cari dönem amortismanı	(41.183.724)	(86.635.988)	(70.832.342)	(13.558.750)	(212.210.804)
Dönem sonu net kayıtlı değer	4.458.188.748	547.273.433	281.909.445	82.379.274	5.369.750.900
30 Eylül 2025 itibarıyla					
Maliyet	5.167.064.062	1.996.163.995	985.607.671	167.675.529	8.316.511.257
Birikmiş amortisman	(708.875.314)	(1.448.890.562)	(703.698.226)	(85.296.255)	(2.946.760.357)
Net kayıtlı değer	4.458.188.748	547.273.433	281.909.445	82.379.274	5.369.750.900

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

01 Ocak-30 Eylül 2024

	Arazi ve binalar	Makina, tesis ve cihazlar	Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla					
Maliyet	4.522.912.399	1.837.333.627	891.998.567	144.852.426	7.397.097.019
Birikmiş amortisman	(470.210.180)	(1.267.892.290)	(581.713.284)	(55.928.310)	(2.375.744.064)
Net kayıtlı değer	4.052.702.219	569.441.337	310.285.283	88.924.116	5.021.352.955
Dönem başı net kayıtlı değer	4.052.702.219	569.441.337	310.285.283	88.924.116	5.021.352.955
Girişler	27.188.733	87.190.859	44.508.734	13.825.221	172.713.547
Çıkışlar	-	(341.756)	(120.486)	-	(462.242)
Değer artışları/azalışları	-	-	-	-	-
Cari dönem amortismanı	(28.392.444)	(80.065.944)	(63.396.623)	(11.416.673)	(183.271.684)
Dönem sonu net kayıtlı değer	4.051.498.508	576.224.496	291.276.908	91.332.664	5.010.332.576
30 Eylül 2024 itibarıyla					
Maliyet	4.550.101.132	1.921.353.234	929.013.517	158.677.646	7.559.145.529
Birikmiş amortisman	(498.602.624)	(1.345.128.738)	(637.736.609)	(67.344.982)	(2.548.812.953)
Net kayıtlı değer	4.051.498.508	576.224.496	291.276.908	91.332.664	5.010.332.576

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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

Grup’un gayrimenkulleri üzerindeki ipotekler Not 9’da sunulmuştur.

Kullanım hakkı varlıkları

Grup’un 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmiş olan kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Binalar	473.305.461	520.573.154
Tesis, makine ve cihazlar	-	1.363.169
Taşıtlar	37.916.070	71.239.391
	511.221.531	593.175.714

Ayrıca, Grup TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. Grup, 30 Eylül 2025 tarihinde sona hesap döneminde, bu kiralamalardan 139.736.409 TL değerinde amortisman gideri ve 59.812.236 TL faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

Not 9 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Kısa vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Garanti karşılığı	7.454.775	11.706.354
Dava tazminatları karşılığı	19.243.932	23.319.036
	26.698.707	35.025.390

Uzun vadeli karşılıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Garanti karşılığı	19.305.784	30.531.773
Dava tazminatları karşılığı	1.642.927	2.530.334
	20.948.711	33.062.107

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Grup tarafından verilen taahhüt, teminat, rehin ve ipotekler

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat, rehin, ipotek ve kefalet ile taahhüt (“TRİK”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİK’ler (30 Eylül 2025)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	Toplam (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	5.941.699.604	5.941.699.604
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİK’lerin Toplam Tutarı	1.383.225	-	713.165.642	770.567.266
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİK’lerin Toplam Tutarı	197.050	-	3.219.954.105	3.228.131.365
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	80.620.000	80.620.000
C. Grup’un Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Grup’un Ana Ortak Lehine Verdiği TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. Grup’un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. Grup’un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verdiği TRİK’ler Toplamı	-	-	-	-
Toplam	1.580.275	-	9.955.439.351	10.021.018.235
Grup’un Özkaynak Toplamı				12.713.753.842
Grup’un vermiş olduğu diğer TRİK’lerin Grup’un Özkaynaklarına oranı				% 0,00

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Grup Tarafından Verilen TRİK'ler (31 Aralık 2024)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	Toplam (TL Cinsinden)
A. Ana Ortaklığın Kendi Tüzel Kişiliği Lehine Verdiği TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	3.872.593.568	3.872.593.568
B. i. Ana Ortaklığın Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıklar Lehine Verdiği TRİK'lerin Toplam Tutarı	792.935	-	121.474.649	149.404.419
B. ii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Kendi Lehine ve birbirlerine Verdikleri TRİK'lerin Toplam Tutarı	342.486	-	2.258.488.074	2.270.551.543
B. iii. Tam Konsolidasyona Dahil Edilen Bağlı Ortaklıkların Ana Ortaklık Lehine Verdikleri TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	658.189.404	658.189.404
C. Grup'un Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verdiği TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Grup'un Ana Ortak Lehine Verdiği TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. Grup'un B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verdiği TRİK'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. Grup'un C maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Verdiği TRİK'ler Toplamı	-	-	-	-
Toplam	1.135.421	-	6.910.745.695	6.950.738.934
Grup'un Özkaynak Toplamı				14.734.914.590
Grup'un vermiş olduğu diğer TRİK'lerin Grup'un Özkaynaklarına oranı				% 0,00

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

- İhlas Holding A.Ş.'nin, İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu 45.148.144 TL nominal değerli payları, Halk Bankası'na karşı doğmuş ve doğacak borçların teminatı olarak rehin verilmiştir.
- Şirket'in, Bizimevler 10 ve 11 projelerine ilişkin olarak arsa sahipleri lehine 960.000.000 TL (2024: 1.204.124.043 TL) ipotek verilmiştir.
- Grup şirketlerinden İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş., Bizimevler 12 ve 13 projeleri için arsa sahiplerine 2.675.000.000 TL (2024: 2.163.660.390 TL) ipotek vermiştir.

Grup'un gayrimenkulleri üzerinde toplam 9.404.698.000 TL ve 789.000 USD ipotek mevcuttur (2024: 6.546.299.381 TL, 95.326 USD).

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Bilanço tarihi itibarıyla Grup ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler

	Tutar (TL)
Grup tarafından açılmış ve devam eden davalar	106.446.467
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	106.347.906
Grup aleyhine açılmış, devam eden davalar	41.091.504
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri	10.354.986

Grup, yukarıdaki tabloda sunulan aleyhine açılmış ve devam eden 41.091.504 TL tutarındaki davalarının 20.886.859 TL’lik kısmına karşılık ayırmış, kalan kısmına ise kazanılması kuvvetle muhtemel olduğu gerekçesiyle herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Grup’un dava ve icra bilgileri içerisinde 12 Temmuz 2013 tarihli müşavirlik sözleşmesine dayalı olarak GOPAŞ ve Gaziosmanpaşa Belediye Başkanlığı’ndan olan alacağına ilişkin dava ve icra süreçleri başlatılmıştır. Grup’un bilanço tarihi itibarıyla 71.992.613 TL icra takibi ve 91.253.000 TL alacak davası bulunmaktadır.

Not 10 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Personele olan maaş, kıdem vb. borçlar	147.495.017	129.075.523
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	65.547.953	56.612.805
	213.042.970	185.688.328

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılığı	111.526.493	95.112.178
	111.526.493	95.112.178

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	234.549.030	209.899.934
	234.549.030	209.899.934

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

İş Kanunu'na göre Grup, 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 2025 tarihi itibarıyla, tam 53.919 TL (2024: 41.828 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Diğer taraftan Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tanzimi Hakkındaki Kanun'a 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.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur. Basın, yayın, ambalaj ve matbaa işlerinde çalışanların erken emeklilik hakkı 1 Ekim 2008 tarihinden itibaren kaldırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un 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 değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Ocak – 30 Eylül 2024
İskonto oranı	%19,74	%19,13
Ortalama kıdem tazminatı yükümlülüğü ödenmeme oranı	%25	%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 2025 tarihinden itibaren geçerli olan tam 53.919 TL tavan tutarı (1 Ekim 2024: 41.828 TL) tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu:

	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Ocak – 30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla bakiye	209.899.934	202.320.926
Cari dönem karşılık tutarı	95.484.441	83.303.976
Aktüeryal kazanç/kayıp	22.694.816	68.379.791
Ödemeler	(42.154.018)	(80.580.451)
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	(51.376.143)	(64.579.511)
Dönem sonu bakiyesi	234.549.030	208.844.731

Not 11 – Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar (*)	807.850.784	893.251.017
İş avansları	28.347.835	39.626.112
Gelecek aylara ait giderler	122.275.111	125.988.120
Diğer	2.549.342	143.766
	961.023.072	1.059.009.015

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar (*)	23.941.612	25.918.998
Gelecek yıllara ait giderler	12.522.829	28.667.488
	36.464.441	54.586.486

(*) Cari dönemde verilen sipariş avanslarının 414.984.000 TL’si (2024: 441.804.401 TL) Bizimevler 12 Projesi avanslarından, 225.347.105 TL’si (2024: 323.261.346 TL) Bizimevler 9, 10 ve 11 Projesi avanslarından, 8.037.956 TL’si (2024: 23.729.104 TL) Kristalşehir Projesi avanslarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan avanslar (**)	445.544.392	328.877.260
Gelecek aylara ait gelirler (**)	224.940.812	199.366.145
	670.485.204	528.243.405

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Alınan avanslar (**)	8.953.150.545	6.424.744.482
Gelecek yıllara ait gelirler (**)	71.808.248	49.353.427
Ertelenmiş Gelirler (Uzun Vadeli)	9.024.958.793	6.474.097.909

(**) Cari dönemde 346.301.971 TL’si Kristalşehir projesi (2024: 294.576.811 TL), 8.953.150.545 TL’si Bizimevler 9, 10 ve 11 Projeleri (2024: 6.424.744.482 TL)’nden oluşmaktadır.

Not 12 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devreden KDV ve diğer KDV	719.103.160	683.433.090
	719.103.160	683.433.090

Kısa vadeli diğer yükümlülükler:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	187.428.213	141.255.147
Vadesi geçmiş, ertelenmiş, taksite bağlanmış vergi borçları	19.865.983	24.169.388
Gider tahakkukları	1.237.100	2.018.845
Diğer	4.668.271	10.278.076
	213.199.567	177.721.456

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 13 – Hasılat

01 Ocak-30 Eylül 2025 ve 01 Ocak-30 Eylül 2024 dönemleri itibarıyla hasılatın detayı aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Yurtiçi satışlar	8.463.490.881	2.915.387.985	8.675.156.337	2.730.897.213
Yurtdışı satışlar	709.860.460	225.495.662	849.552.823	258.222.705
Diğer satışlar	26.466.488	(31.080.586)	128.661.661	90.415.359
Satış indirimleri (-)	(77.644.940)	(21.140.623)	(73.138.694)	(22.764.902)
	9.122.172.889	3.088.662.438	9.580.232.127	3.056.770.375

Not 14 – Niteliklerine Göre Giderler

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti	(8.117.995.570)	(2.711.199.569)	(10.185.068.560)	(2.899.151.267)
Genel yönetim giderleri	(1.892.356.624)	(582.228.007)	(1.638.023.593)	(503.731.166)
Pazarlama giderleri	(619.052.669)	(168.760.945)	(623.518.118)	(188.955.067)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(29.438.227)	(7.392.087)	(36.007.513)	(16.407.688)
	(10.658.843.090)	(3.469.580.608)	(12.482.617.784)	(3.608.245.188)

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

01 Ocak-30 Eylül 2025 ve 01 Ocak-30 Eylül 2024 dönemleri itibarıyla niteliklerine göre giderlerin detayı:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Personel giderleri (*)	(2.512.944.077)	(728.030.334)	(2.394.272.646)	(678.306.899)
İlk madde ve malzeme gideri	(2.447.992.275)	(858.183.553)	(3.727.377.098)	(685.726.818)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(639.424.093)	(209.558.181)	(984.819.603)	(245.017.054)
Reklam, ilan, promosyon, komisyon ve sponsorluk giderleri	(287.793.012)	(64.175.674)	(270.130.468)	(77.670.249)
Kira ve iletim giderleri	(98.411.003)	(34.560.974)	(101.373.818)	(35.487.540)
Satılan ticari mallar maliyeti	(2.558.133.610)	(974.482.883)	(1.859.854.803)	(845.436.515)
Vergi, resim ve harçlar	(31.229.546)	(10.098.667)	(42.724.120)	(10.005.098)
Şüpheli alacak ve diğer karşılık giderleri	(335.280.576)	(131.307.072)	(251.217.332)	(61.882.689)
Amortisman ve itfa giderleri	(427.922.165)	(140.371.605)	(350.687.007)	(135.381.284)
Seyahat, ulaşım ve konaklama giderleri	(301.582.350)	(98.919.018)	(271.215.525)	(96.923.060)
Tamir, bakım, onarım ve sigorta giderleri	(73.424.030)	(23.986.104)	(84.603.130)	(10.243.752)
Garanti giderleri	(13.800.490)	(4.875.480)	(12.384.390)	(4.189.843)
Diğer	(930.905.863)	(191.031.063)	(2.131.957.844)	(721.974.387)
	(10.658.843.090)	(3.469.580.608)	(12.482.617.784)	(3.608.245.188)

(*) Personel giderlerinin 1.934.460.759 TL (2024: 1.368.232.289 TL)'si brüt ücret giderlerinden, 383.749.094 TL (2024: 256.483.319 TL)'si sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Personel giderlerinin fonksiyonel detayı:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti	(1.745.132.728)	(520.450.375)	(1.714.575.020)	(500.074.649)
Genel yönetim giderleri	(668.826.169)	(177.243.795)	(600.179.755)	(153.406.443)
Diğer	(98.985.180)	(30.336.164)	(79.517.871)	(24.825.807)
	(2.512.944.077)	(728.030.334)	(2.394.272.646)	(678.306.899)

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Amortisman ve itfa paylarının fonksiyonel dağılımı:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Satışların maliyeti	(187.282.641)	(58.197.325)	(132.993.538)	(54.499.750)
Genel yönetim giderleri	(212.257.373)	(74.313.123)	(182.227.763)	(64.044.758)
Araştırma ve geliştirme giderleri	(28.382.151)	(7.861.156)	(35.465.707)	(16.836.778)
	(427.922.165)	(140.371.604)	(350.687.008)	(135.381.286)

Not 15 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

01 Ocak-30 Eylül 2025 ve 01 Ocak-30 Eylül 2024 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelir / giderlerin detayı aşağıda sunulmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Vade farkı gelirleri	140.626.038	27.361.790	104.501.390	15.264.459
Kur farkı gelirleri	281.296.163	61.068.081	217.934.430	86.040.341
Kira gelirleri	25.969.748	12.366.672	23.428.762	7.801.027
Konusu kalmayan karşılıklar	71.359.618	29.843.227	147.362.145	21.822.401
Diğer	25.430.188	16.348.986	56.345.688	30.835.396
	544.681.755	146.988.756	549.572.415	161.763.624

Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Vade farkı giderleri	(291.214.185)	(44.781.738)	(372.231.289)	(105.484.786)
Kur farkı giderleri	(40.424.382)	(12.116.554)	(34.101.565)	(9.056.000)
Diğer	(67.402.955)	(22.372.504)	(59.568.336)	(18.453.874)
	(399.041.522)	(79.270.796)	(465.901.190)	(132.994.660)

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 16 – Finansman Giderleri

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Faiz giderleri	(589.413.363)	(277.663.096)	(115.761.255)	(59.194.939)
Kur farkı giderleri	(11.004.932)	(983.339)	(29.983.177)	(2.435.458)
	(600.418.295)	(278.646.435)	(145.744.432)	(61.630.397)

Not 17 – Finansman Gelirleri

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Faiz gelirleri	46.982.598	15.632.713	109.568.593	61.163.732
Kur farkı gelirleri	22.189.134	3.842.250	31.347.085	14.322.463
	69.171.732	19.474.963	140.915.678	75.486.195

Not 18 – 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 (temettüleri) stopaja tabi değildir. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Yürürlükteki vergi düzenlemeleri, ana ortaklığın konsolide finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerin (Temmuz 2023 tarihinden önce iktisap edilenler için) 25%’lik kısmı ile iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazancın %75’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.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergi karşılıkları	65.930.881	10.220.278
Peşin ödenmiş vergiler (-)	(23.878.988)	(7.264.194)
	42.051.893	2.956.084

01 Ocak-30 Eylül 2025 ve 01 Ocak-30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla gelir tablosuna yansıtılan vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Cari dönem kurumlar vergisi	(65.930.881)	(34.880.602)	(14.386.910)	(8.952.538)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	23.038.215	48.434	(491.403.452)	419.999
	(42.892.666)	(34.832.168)	(505.790.362)	(8.532.539)

Yürürlükteki vergi düzenlemeleri, ana ortaklığın konsolide finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Grup, 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 (2024: %25).

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri), net:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)		Gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (yatırım amaçlı gayrimenkuller dahil)	(7.705.480.967)	(7.818.328.535)	(1.925.905.887)	(1.953.983.667)	28.077.780	(465.985.637)
Borç ve gider karşılıkları	604.454.244	545.126.679	150.285.662	135.373.292	14.912.370	29.175.789
Stok değer düşüklüğü karşılığı	47.646.739	72.200.468	11.911.685	18.050.118	(6.138.433)	5.128.738
Şüpheli alacak karşılığı	511.419.184	501.824.093	125.238.160	122.306.550	2.931.610	(26.059.433)
Reeskont/itfa düzeltmelerinin etkisi	272.458.701	56.677.792	68.129.868	14.189.167	53.940.701	(18.146.526)
Peşin ödenmiş giderlere ilişkin düzeltmelerin etkisi	2.257.489	2.866.536	564.373	716.635	(152.262)	(292.774)
İndirilmemiş mali zararlar	628.969.041	788.913.276	157.182.899	197.153.863	(39.970.964)	(6.661.161)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan geçici farklar	(201.768.419)	(206.213.070)	(50.442.105)	(51.553.268)	1.111.163	(13.711.029)
Diğer	112.734.306	219.018.284	27.783.538	54.336.448	(26.552.910)	(19.274.815)
	(5.727.309.682)	(5.837.914.477)	(1.435.251.807)	(1.463.410.862)	28.159.055	(515.826.848)

Net ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) hareket tablosu:

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024
1 Ocak itibarıyla bakiye	(1.463.410.862)	(1.073.577.633)
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	23.038.215	(491.403.452)
Diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	5.120.840	(24.423.396)
Dönem sonu bakiyesi	(1.435.251.807)	(1.589.404.481)

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 19 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

	01 Ocak- 30 Eylül 2025	01 Temmuz- 30 Eylül 2025	01 Ocak- 30 Eylül 2024	01 Temmuz- 30 Eylül 2024
Net dönem karı / (zararı)	(2.042.931.629)	(925.044.303)	(2.142.456.343)	(367.334.307)
Kontrol gücü olmayan paylara ait net dönem karı/(zararı)	(406.491.801)	(222.846.499)	(1.034.381.668)	(494.840.890)
Ana ortaklığa ait net dönem karı/(zararı)	(1.636.439.828)	(702.197.804)	(1.108.074.675)	127.506.583
Beheri 1 Kr olan nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	150.000.000.000	150.000.000.000	150.000.000.000	150.000.000.000
Pay Başına Kazanç / (Kayıp) (Kr)	(1,3620)	(0,6167)	(1,4283)	(0,2449)

Grup’un sulandırma etkisi olan potansiyel adi hisse senetlerinin olmamasından dolayı sulandırılmış pay başına kazanç hesaplanmamıştır (2024: Yoktur).

Cari dönemde tahakkuk eden temettü yoktur (2024: Yoktur).

Pay bazlı ödemeler yoktur (2024: Yoktur). Pay başına kar cari dönem net karının dönem içerisinde dolaşımda olan hisse adetlerinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle bulunur.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 20 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A. Grup’un, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2025

	Ticari Alacaklar	Ticari Borçlar
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	56.388.307	8.095.327
İHA GMBH Almanya	-	5.052.764
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	71.211	-
Antalya İmar Ltd. Şti.	792	3.344.902
Diğer	1.070.222	12.672
	57.530.532	16.505.665

31 Aralık 2024

	Ticari Alacaklar	Ticari Borçlar
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	61.114.504	12.006.452
İHA GMBH Almanya	-	16.772.003
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	66.407	-
Detes Enerji Üretim A.Ş.	271.617	32.053
Antalya İmar Ltd. Şti.	653	1.240.239
Kıbrıs Şubesi	-	4.044.188
Diğer	1.117.544	125.424
Toplam	62.570.725	34.220.359

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2025

	Diğer Alacaklar	Diğer Borçlar
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.	51.997.916	-
Orta Asya Investment Holding Inc.	263.905.252	-
Diğer	40.139.317	3.885.655
	356.042.485	3.885.655

31 Aralık 2024

	Diğer Alacaklar	Diğer Borçlar
Adthera Biyoteknoloji Sağlık ve Ticaret A.Ş.	38.535.552	-
Orta Asya Investment Holding Inc.	92.272.569	-
Diğer	15.937.069	4.790.819
	146.745.190	4.790.819

30 Eylül 2025

	Verilen Avanslar	Alınan Avanslar
Net İletişim Teknoloji A.Ş.	-	2.505
	-	2.505

31 Aralık 2024

	Verilen Avanslar	Alınan Avanslar
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	-	83.834
	-	83.834

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

B) Grup’un, 01 Ocak-30 Eylül 2025 ve 01 Ocak-30 Eylül 2024 dönemlerinde ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı mal, hizmet, reklam, kiralama, faiz, duran varlık satış ve alımları aşağıda sunulmuştur.

01 Ocak-30 Eylül 2025

	Yapılan Satışlar	Yapılan Alışlar
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	538.599	2.013.117
Antalya İmar Ltd. Şti.	279.345	12.164.340
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	322.895	-
İHA GMBH Almanya	21.804.940	22.117.327
Orta Asya Investment Holding Inc.	14.799.890	-
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	2.437.722	18.726
İhlas Vakfı	10.448.574	3.115.402
Diğer	62.335.140	1.608.195
	112.967.105	41.037.107

01 Temmuz-30 Eylül 2025

	Yapılan Satışlar	Yapılan Alışlar
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	186.938	1.625.843
Antalya İmar Ltd. Şti.	105.625	7.032.176
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	125.324	-
İHA GMBH Almanya	5.138.902	4.911.711
Orta Asya Investment Holding Inc.	2.619.551	-
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	212.110	-
İhlas Vakfı	5.047.465	-
Diğer	38.126.640	540.740
	51.562.555	14.110.470

İhlas Holding A.Ş.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

01 Ocak-30 Eylül 2024

	Yapılan Satışlar	Yapılan Alışlar
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	29.152.098	3.232.572
Antalya İmar Ltd. Şti.	297.517	4.748.085
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	1.495.184	-
İHA GMBH Almanya	40.762.193	41.374.572
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	2.372.771	223.061
İhlas Vakfı	9.069.778	1.469.625
Diğer	171.891	186.530
	83.321.432	51.234.445

01 Temmuz-30 Eylül 2024

	Yapılan Satışlar	Yapılan Alışlar
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	26.224.443	1.331.199
Antalya İmar Ltd. Şti.	85.625	2.135.898
Tasfiye Halinde İhlas Finans Kurumu A.Ş.	1.292.458	-
İHA GMBH Almanya	10.903.295	11.066.528
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	741.840	2.270
İhlas Vakfı	1.601.147	27.898
Diğer	37.467	74.133
	40.886.275	14.637.926

01 Ocak-30 Eylül 2025

	Faiz geliri	Faiz gideri
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	16.309.951	-
Diğer	634.857	-
	16.944.808	-

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

01 Temmuz-30 Eylül 2025

	Faiz geliri	Faiz gideri
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	5.384.189	-
Diğer	394.435	-
	5.778.624	-

01 Ocak-30 Eylül 2024

	Faiz geliri	Faiz gideri
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	25.487.195	-
Diğer	2.893.348	-
	28.380.543	-

01 Temmuz-30 Eylül 2024

	Faiz geliri	Faiz gideri
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	9.285.789	-
Diğer	1.205.292	-
	10.491.081	-

01 Ocak-30 Eylül 2025

	Kesilen kira faturaları	Alınan kira faturaları
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	2.272.543	180.863
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	1.595.246	-
Diğer	1.898.516	368.620
	5.766.305	549.483

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

01 Temmuz-30 Eylül 2025

	Kesilen kira faturaları	Alınan kira faturaları
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	930.091	180.863
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	499.010	-
Diğer	526.226	115.660
	1.955.327	296.523

01 Ocak-30 Eylül 2024

	Kesilen kira faturaları	Alınan kira faturaları
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	1.369.461	95.056
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	2.239.128	-
Diğer	758.615	6.051.138
	4.367.204	6.146.194

01 Temmuz-30 Eylül 2024

	Kesilen kira faturaları	Alınan kira faturaları
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	429.137	3.777
İhlas Vakfı Yurt ve Eğitim Hizmetleri İktisadi İşletmesi	611.086	-
Diğer	123.391	2.704.353
	1.163.614	2.708.130

01 Ocak-30 Eylül 2025

	Maddi duran varlık satışları	Maddi duran varlık alışları
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.Ş.	-	13.475
Diğer	-	9.719
	-	23.194

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

01 Ocak-30 Eylül 2024

	Maddi duran varlık satışları	Maddi duran varlık alırları
Net Tech Bilişim Siber Güvenlik A.ř.	-	10.311.177
Diğer	-	6.456
	-	10.317.633

01 Temmuz-30 Eylül 2024

	Maddi duran varlık satışları	Maddi duran varlık alırları
Diğer		6.456
	-	6.456

Grup’un konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıklarından olan tüm alışları-satışları, kira gelirleri-giderleri, faiz gelirleri-giderleri ve diğer tüm alış ve satışları konsolidasyonda elimine edildiği için konsolide finansal tablolarda görülmemektedir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar" hesabında raporlanmıştır.

Kilit personele 01 Ocak-30 Eylül 2025 döneminde sağlanan maaş, huzur hakkı vb. kısa vadeli toplam fayda 118.605.983 TL (2024: 113.066.050 TL), 01 Ocak-30 Eylül 2025 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) ise 46.324.724 TL (2024: 41.396.930 TL)'dir.

Grup'un kilit yönetici personeline 01 Ocak-30 Eylül 2025 ve 01 Ocak-30 Eylül 2024 dönemlerinde sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur.

Grup'un işten veya görevden ayrılan kilit yönetici personeline 01 Ocak-30 Eylül 2025 döneminde 3.712.095 TL (2024: 4.070.438 TL) maaş, huzur hakkı vb. fayda bulunmaktadır.

Hisse bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

Not 21 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

A) Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı Not 4 ve Not 5'te açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sermaye, yedekler ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Grup, sermaye yeterliliğini net finansal borç/öz kaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net finansal borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net finansal borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (konsolide finansal durum tablosunda gösterilen borçlanmalarda yer alan kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Borçlanmalar toplamı	2.223.150.863	1.105.872.867
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(417.817.082)	(582.117.899)
Net finansal borç	1.805.333.781	523.754.968
Özkaynak toplamı	12.713.753.842	14.734.914.590
Net finansal borç/ özkaynak oranı	% 14	% 4

B) Önemli muhasebe politikaları

Grup’un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı “Önemli Muhasebe Politikaları Özeti” dipnotunda yer alan “Finansal Araçlar” kısmında açıklanmaktadır.

C) Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

Grup’un risk yönetim modelinin basamaklarıyla ilgili olarak “risk değerlendirme raporu” hazırlanmaktadır. Grup’un faaliyetlerini etkileyebilecek; stratejik yönetim ve yatırım, finans, hizmet (eğitim ve sağlık), işgücü ve bilgi kategorilerinde risklerin belirlenmesi ve tanımlanması yapılmıştır. Risklerin belirlenmesi sürecinde, yöneticiler ile Şirket üzerinde etkili olabilecek ana riskler ve her bir ana risk grubu özelinde spesifik riskler netleştirilmiştir. Belirlenen ana riskler ve spesifik riskler hazırlanan risk tablolarına yansıtılmaktadır. Bu tablolar risklerin türlerini, düzeyini ve aksiyon planını içermektedir. Periyodik olarak yapılan taramalarda ilgili birim yetkilileri ile görüşülerek stratejik yönetim ve yatırım, finans, hizmet (eğitim ve sağlık), işgücü ve bilgi kategorileri ayırımında tespit edilen riskler, risk seviyeleri, riskler için alınacak aksiyonlar, aksiyon sorumluları, risklerin etkisini azaltacak stratejilere yer verilmektedir.

D) Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, 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 Grup yönetimi tarafından takip edilmektedir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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.

Stok fiyat değişikliklerinin yönetimi (fiyat riski)

Grup, hammadde stoklarının fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Satış marjları üzerindeki olumsuz fiyat hareketi etkilerinden kaçınmak amacıyla kullanılabilir bir türev enstrümanı bulunmamaktadır. Grup tarafından ileriye dönük hammadde fiyatlarındaki hareketler dikkate alınarak sipariş verme-üretim-satın alma dengeleri gözden geçirilmekte ve hammadde fiyatlarındaki değişimi satış fiyatlarına yansıtmaya çalışmaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi:

Grup sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Not 5'te sabit faiz oranı üzerinden yapılan borçlanmalar ve Not 4'te vadeli mevduatlara ilişkin faiz oranları açıklanmıştır. Grup'un değişken faiz oranları üzerinden önemli borçlanması olmadığından faiz oranlarına duyarlılığı önemli düzeyde bulunmamaktadır. Grup'un faiz pozisyon tablosu aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar		
- Vadeli mevduat	80.118.679	252.746.413
Finansal borçlar	2.223.150.863	1.105.872.867
Değişken faizli araçlar	-	-

Kur riski yönetimi:

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri (net) aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
A. Döviz cinsinden varlıklar	378.679.911	375.417.667
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	1.316.173.438	87.875.929
Net döviz pozisyonu (A-B)	(937.493.527)	287.541.738

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Döviz Pozisyonu Tablosu**30 Eylül 2025**

	TL Karşılığı	USD	AVRO	Diğer
1. Ticari Alacaklar	46.536.939	126.185	688.468	140.254
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	35.624.162	802.620	47.534	77
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	291.231.227	3.412.118	3.075.853	-
3. Diğer	5.287.583	127.262	132	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	378.679.911	4.468.185	3.811.987	140.331
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	378.679.911	4.468.185	3.811.987	140.331
10. Ticari Borçlar	60.427.515	331.773	959.126	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.247.029.700	30.050.067	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	8.716.223	146.569	54.141	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	1.316.173.438	30.528.409	1.013.267	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.316.173.438	30.528.409	1.013.267	-
19. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18)	(937.493.527)	(26.060.224)	2.798.720	140.331
20. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.225.296.114)	(29.453.035)	(223.124)	140.331
21. İhracat	679.139.759	13.216.245	3.273.468	536.278
22. İthalat	1.235.695.191	20.993.685	10.412.356	80.358

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Döviz Pozisyonu Tablosu**31 Aralık 2024**

	TL Karşılığı	USD	AVRO	Diğer
1. Ticari Alacaklar	46.054.076	562.207	609.213	87.400
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	27.649.182	777.650	6.908	91
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	298.103.958	4.532.404	3.768.287	-
3. Diğer	3.610.451	102.502	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	375.417.667	5.974.763	4.384.408	87.491
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	375.417.667	5.974.763	4.384.408	87.491
10. Ticari Borçlar	50.948.616	428.489	975.858	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	36.927.313	988.690	57.219	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	87.875.929	1.417.179	1.033.077	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	87.875.929	1.417.179	1.033.077	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	87.875.929	1.417.179	1.033.077	-
19. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18)	287.541.738	4.557.584	3.351.331	87.491
20. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	22.754.642	911.368	(359.737)	87.491
21. İhracat	891.404.639	23.538.088	2.087.284	733.836
22. İthalat	1.333.235.750	21.521.381	15.694.601	165.680

30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 tarihleri itibarıyla 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;

30 Eylül 2025: 93.749.351 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

30 Eylül 2024: 29.800.083 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Grup'un döviz pozisyonu ile ilgili kur riski duyarlılık analizi:

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	30 Eylül 2025		30 Eylül 2024	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD kurunun % 10 değişmesi halinde:				
1- USD net varlık/(yükümlülüğü)	(108.145.760)	108.145.760	12.647.609	(12.647.609)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- USD Net Etki (1+2)	(108.145.760)	108.145.760	12.647.609	(12.647.609)
AVRO kurunun % 10 değişmesi halinde:				
4- AVRO net varlık/(yükümlülüğü)	13.615.186	(13.615.186)	15.539.827	(15.539.827)
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- AVRO Net Etki (4+5)	13.615.186	(13.615.186)	15.539.827	(15.539.827)
Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer yabancı para net varlık/(yükümlülüğü)	781.223	(781.223)	1.612.647	(1.612.647)
8- Diğer yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	781.223	(781.223)	1.612.647	(1.612.647)
Toplam (3+6+9)	(93.749.351)	93.749.351	29.800.083	(29.800.083)

E) Kredi riski yönetimi

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

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2025	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduatlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	57.530.532	3.461.247.220	356.042.485	35.956.780	106.266.573	314.938.399
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	863.662.509	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	57.530.532	3.436.473.563	356.042.485	35.956.780	106.266.573	314.938.399
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	24.773.657	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	3.337.137	1.011.048.126	-	87.446.575	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(3.337.137)	(986.274.469)	-	(87.446.575)	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2024	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankadaki Mevduatlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	62.570.725	3.417.889.633	146.745.190	23.883.797	267.382.511	318.890.699
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	843.991.413	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	62.570.725	3.322.873.525	146.745.190	23.883.797	267.382.511	318.890.699
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	95.016.108	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	4.056.899	1.076.551.134	-	86.866.275	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	(4.056.899)	(981.535.026)	-	(86.866.275)	-	-
- Net değerinin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

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.

Grup, alacakların beklenen kredi zararı karşılığı hesaplaması amacıyla kredi riskinde önemli derecede artış olmayanlar için 12 aylık, kredi riskinde önemli derecede artış olanlar için ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı dikkate almıştır. Beklenen kredi zararını ölçmek için, Grup, 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:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş	4.190.352.450	3.835.078.343
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	704.600	4.429.859
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	12.610.107	38.945.446
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	59.598.140	228.897.263
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	644.957.049	515.872.297
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	79.612.852	100.324.337
Eksi: Değer düşüklüğü	(1.077.058.181)	(1.072.458.200)
Toplam	3.910.777.017	3.651.089.345

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

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Grup'un nakit ve nakit benzerleri vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçlardan oluşmaktadır. Mevduat tutarları, finans kuruluşları nezdinde tutulmaktadır.

F) Likidite riski yönetimi

Grup, 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 Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş ödemelerin vadelerine göre durumunu göstermektedir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2025

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.996.923.983	7.814.693.280	1.093.940.642	3.464.762.255	3.255.990.383
Banka Kredileri	1.913.697.748	2.201.582.946	391.533.010	1.638.290.139	171.759.797
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	309.453.115	418.692.725	31.643.684	94.485.122	292.563.919
Ticari Borçlar	3.205.372.752	4.626.017.241	279.038.246	1.555.312.328	2.791.666.667
Diğer Borç ve Yükümlülükler	568.400.368	568.400.368	391.725.702	176.674.666	-

31 Aralık 2024

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.474.763.193	6.756.539.057	968.381.331	2.542.191.240	3.245.966.486
Banka Kredileri	717.428.937	1.058.888.738	296.463.637	444.596.263	317.828.838
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	388.443.930	559.968.741	35.432.768	104.990.081	419.545.892
Ticari Borçlar	2.921.643.267	4.690.434.519	351.633.865	1.830.208.898	2.508.591.756
Diğer Borç ve Yükümlülükler	447.247.059	447.247.059	284.851.061	162.395.998	-

Not 22 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Yoktur.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Not 23 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

İnşaat projelerine ilişkin açıklamalar

Grup, İstanbul, Esenyurt'ta 1088 Ada, 1 Parsel üzerinde KRİSTALŞEHİR inşaat projesine devam etmektedir. Bu proje toplam olarak 18 bloktan oluşan 4.655 konut, 82 adet işyeri ile sosyal tesislerden müteşekkildir. Grup'a ait toplam dairelerin 3.139 adedi ile 51 adet işyeri de avans karşılığı satılmıştır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, teslim edilen konutlardan 3.095 adedi, işyerlerinden ise 48 adedinin faturası kesilmiştir. Avans karşılığı satılan kalan dairelerin faturalama işlemi kalan kısmın tamamlanması ve teslimiyle birlikte yapılacaktır.

Bizimevler 9 Projesi; Şirket tarafından İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 14.607 m² büyüklüğündeki 648 ada 5 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 145 adet daire ve 16 ticari ünite inşa edilmiştir.

Bizimevler 10 Projesi; İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 51.590 m² büyüklüğündeki 629 ada 7 ve 10 Parselde kayıtlı arsa üzerinde 548 adet daire ve 44 ticari ünite inşa edilmiştir. 2023 Ocak ayında yapılan ilave Hasılat Paylaşım sözleşmesi ile İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 7.403 m² büyüklüğündeki 629 ada 3 Parselde kayıtlı arsa üzerine 93 adet daire ve 14 adet ticari ünite inşa edilmektedir. Böylelikle Bizim Evler 10 projesinde toplam 641 adet daire ve 58 adet ticari üniteden oluşmaktadır.

Bizimevler 11 Projesi; Şirket tarafından İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 51.995 m² büyüklüğündeki 636 ada 1, 2 ve 10 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 582 adet daire ve 55 ticari ünite inşa edilecektir.

Bizimevler 12 Projesi; Grup, İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 42.966 m² büyüklüğündeki 645 ada 2 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu arsa üzerine 473 adet daire ve 25 adet ticari ünite inşa edilecektir.

Bizimevler 13 Projesi; Grup, İstanbul ili Avcılar ilçesi, Firuzköy mahallesinde yer alan toplam 32.310 m² büyüklüğündeki 637 ada 4 Parselde kayıtlı arsa üzerinde proje geliştirmek üzere, söz konusu arsanın sahipleri ile Hasılat Paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 10 Kasım 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Grup'un ortakları veya başka taraflarca konsolide finansal tabloların yayınlanması sonrası, konsolide finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca genel kurul sahiptir.

30 Eylül 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara Ait Notlar

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)’na ilişkin açıklamalar

	30 Eylül 2025
Finansal yatırımlar	201.101.002
Peşin ödenmiş giderler	42.782.005
Maddi duran varlıklar	2.222.560.277
Maddi olmayan duran varlıklar	78.675.971
Kullanım hakkı varlıkları	252.695.358
Ertelenmiş gelirler	(2.883.514.923)
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü	(792.078.171)
Diğer yükümlülükler	(17.549.954)
Paylara ilişkin primler/iskontolar	(41.357.479)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	749.144.594
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	79.442
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(5.863.438)
Kontrol gücü olmayan paylar	(4.784.227.986)
Geçmiş yıllar kârları/zararları	(1.125.688.772)
Hasılat	(754.980.522)
Stoklar ve satışların maliyeti	6.284.239.209
Faaliyet gideri	341.723.836
Esas faaliyetlerden diğer gelir/(gider)	(8.083.541)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/(gider)	5.590.801
Finansman geliri/(gideri)	36.824.095
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	82.886.439
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	(115.041.757)